SQ Capital

SQ CAPITAL d.o.o.

za upravljanje investicijskim fondovima

Godišnje izvješće

za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

zajedno s Izvješćem neovisnog revizora

Sadržaj

IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA DRUŠTVA ZA 2022. GODINU 4

1. POSLOVNE I RAZVOJNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA 4
   1.1. Aktivnosti i poslovanje Društva u 2022. godini 4
   1.2. Tržišno okruženje Društva 5
   1.3. Očekivani razvoj Društva 6
   1.4. Upravljanje ljudskim resursima 7
2. KORPORATIVNO UPRAVLJANJE 7
3. IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE RIZICIMA 8
   3.1. Rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva 8
   3.2. Rizici koji utječu na upravljanje financijskom imovinom Društva 8
   a) Kreditni rizik 9
   b) Rizik likvidnosti 9
   c) Rizik kamatnih stopa 9
   d) Valutni rizik 9
   e) Rizik upravljanja kapitalom 9
   f) Tržišni rizik 9
   g) Ostali rizici 10
4. FINANCIJSKI REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA 10
5. OSTALE INFORMACIJE 10
6. DOGAĐAJI NAKON KRAJA POSLOVNE GODINE 10

IZVJEŠTAJ O ODGOVORNOSTI UPRAVE DRUŠTVA 11

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA 12

1. MIŠLJENJE 12
2. OSNOVA ZA MIŠLJENJE 12
3. KLJUČNO REVIZIJSKO PITANJE 12
4. OSTALE INFORMACIJE 14
5. ODGOVORNOSTI UPRAVE I ONIH KOJI SU ZADUŽENI ZA NADZOR ZA FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE 14
6. ODGOVORNOSTI REVIZORA ZA REVIZIJU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA 14
7. OSTALE OBVEZE IZVJEŠTAVANJA PROPISANE UREDBOM EU BR. 537/2014 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA I ZAKONOM O REVIZIJI 15
8. OBRASCI SUKLADNO REGULATORNIM ZAHTJEVIMA 16

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI 17

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU 18

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA 19

IZVJEŠTAJ O TIJEKU NOVCA 20

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE 21

1. OPĆI PODACI O DRUŠTVU 21
2. OSNOVA ZA PRIPREMU IZVJEŠTAJA 22
   2.1. Izjava o usklađenosti 22
   2.2. Osnova za mjerenje 22
   2.3. Korištenje prosudbi i procjena 22
   2.4. Funkcionalna i izvještajna valuta 22
   2.5. Nastavak poslovanja 23
   2.6. Prezentacija financijskih izvještaja 23

2.7. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) 23
a) Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje 23
b) Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi 23
c) Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, još neusvojeni u Europskoj uniji 23
3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE 24
3.1. Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima 24
3.2. Prihodi i rashodi od poslovanja 24
3.3. Prihodi i rashodi od financijske imovine i obveza 24
3.4. Strane valute 24
3.5. Oporezivanje 25
a) Tekući porezi 25
b) Odgođeni porezi 25
3.6. Rezerviranja 25
3.7. Oprema, namještaj i nematerijalna imovina 26
3.8. Materijalna imovina - pravo uporabe imovine u operativnom najmu 26
3.9. Financijski instrumenti 27
a) Klasifikacija, početno priznavanje i naknadno mjerenje 27
b) Reklasifikacija 28
c) Umanjenje vrijednosti 29
d) Prestanak priznavanja 29
e) Specifični financijski instrumenti 29
3.10. Ostale računovodstvene politike 30
a) Potraživanja 30
b) Prava zaposlenika 30
c) Obveze prema dobavljačima i ostale obveze 30
d) Upisani kapital 30
4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE 30
4.1. Porez na dobit 30
4.2. Korisni vijek uporabe opreme 31
4.3. Odgođena porezna imovina 31
4.4. Osnovica za izračun naknade za upravljanje 31
5. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA 31
6. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA 32
7. OSTALI PRIHODI OD POSLOVANJA 33
8. RASHODI OD POSLOVANJA 33
9. NETO FINANCIJSKI PRIHODI/ (RASHODI) 34
10. POREZ NA DOBIT 35
11. OPREMA, NAMJEŠTAJ, NEMATERIJALNA I MATERIJALNA IMOVINA 36
12. POTRAŽIVANJA DRUŠTVA 36
13. OSTALA IMOVINA 37
14. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI 38
15. UPISANI KAPITAL 38
16. OBVEZE DRUŠTVA 39
17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI 40
17.1. Kamatni rizik 40
17.2. Kreditni rizik 40
17.3. Rizik likvidnosti 41
17.4. Tečajni rizik 42
18. FER VRIJEDNOST 43
19. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA 44
19.1. Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama 44

19.2. Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama Društva 45
20. POLITIKA PRIMITKA 45
21. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBVEZE 46
22. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU 46

PRILOG 1 – FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI SASTAVLJENI SUKLADNO PRAVILNIKU O STRUKTURI I SADRŽAJU GODIŠNJIH I POLUGODIŠNJIH IZVJEŠTAJA I DRUGIH IZVJEŠTAJA DRUŠTAVA ZA UPRAVLJANJE ALTERNATIVNIM INVESTICIJSKIM FONDOVIMA (NN, BR. 13/19) 48

USKLADA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA U SKLADU S MSFI I IZVJEŠTAJA SASTAVLJENIH U SKLADU S PRAVILNIKOM O IZVJEŠTAJIMA DZU AIF 55

IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA DRUŠTVA ZA 2022. GODINU

1. POSLOVNE I RAZVOJNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA

U nastavku su detaljno opisane poslovne i razvojne aktivnosti društva SQ Capital d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, OIB: 54009254385, Radnička cesta 54, 10000 Zagreb (dalje: „Društvo“).

1.1. Aktivnosti i poslovanje Društva u 2022. godini

Društvo je osnovano Izjavom o osnivanju od dana 7.11.2016. godine pod imenom Zodaks Investments d.o.o.. Upisom u sudski registar od dana 22.1.2018. godine Društvo je promijenilo tvrtku u SQ Capital d.o.o.. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 81077118. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: „Agencija”) donijela je dana 20.1.2017. godine Rješenje kojim se Društvu izdaje odobrenje za rad, Klasa: UP/I 972-02/16-01-37, Urbroj: 326-01-440-443-16-9. Društvo je pri tome registrirano za obavljanje sljedećih djelatnosti: osnivanje i upravljanje UCITS fondovima, osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima i upravljanje portfeljima. Dana 15.3.2018. godine Agencija je donijela Rješenje (Klasa: UP/I 972-02/18-01/13, Urbroj: 326-01-440-443-18-2) kojim Društvu na vlastiti zahtjev prestaje važiti odobrenje za upravljanje portfeljem.

Društvo je dana 3.2.2020. godine s društvom Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima potpisalo Ugovor o prijenosu poslova upravljanja fondom SQ Flow otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom te je Agencija dana 18.3.2020. godine (Klasa: UP/I 972-02/16-01/53, Urbroj: 326-01-440-443-17-7) izdala Rješenje kojim se Društvu odobrava prijenos poslova upravljanja tim fondom na društvo Generali Investments d.o.o.. Dana 22.4.2020. godine upravljanje SQ Flow fondom prenijeto je na društvo Generali Investments d.o.o. čime su ujedno prenesena i sva prava i obveze Društva u vezi s upravljanjem navedenim fondom. Kako, nakon prijenosa SQ Flow fonda, Društvo više ne upravlja ni ne namjerava nadalje osnivati i upravljati otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Agencija je dana 17. rujna 2020. godine (Klasa: UP/I 972-02/20-01/41, Urbroj: 326-01-22-20-3) donijela Rješenje o djelomičnom ukidanju obavljanja djelatnosti u pogledu upravljanja UCITS fondovima.

Društvo je u zadnjem kvartalu 2021. godine u skladu s promjenom regulative, Agenciji podnijelo zahtjev za nastavak poslovanja kao malo društvo, te je Agencija dana 17.3.2022. godine izdala Rješenje (Klasa: UP/I 972-02/21-01/54, Urbroj: 326-01-22-22-19) kojim se Društvu izdaje odobrenje za rad malog UAIF-a, te Društvo na dan 31.12.2022. godine posluje kao mali UAIF. Kako je Društvo u veljači 2023. godine Agenciji podnijelo zahtjev za osnivanjem novog alternativnog investicijskog fonda poduzetničkog kapitala, paralelno je podnijet i zahtjev za promjenom kategorije UAIF iz malog u veliki UAIF.

Temeljni kapital Društva iznosi 3.000.000,00 kuna koji je u cijelosti uplaćen u novcu. Društvo je krajem 2022. godine podnijelo zahtjev za smanjenjem temeljnog kapitala za iznos od 1.200.000,00 kuna na iznos od 1.800.000,00 kuna, no navedeno nije provedeno u sudskom registru do datuma ovog izvješća.

Društvo je regulirano i nadzirano od strane Agencije.

Osnivač Društva je Zodaks d.o.o. za upravljanje društvima, OIB: 04436004018, Capraška ulica 6, 10000 Zagreb (dalje: „Osnivač”). Dana 1.12.2017. godine Agencija je donijela Rješenje kojim se društvu Pozitivna asimetrija d.o.o. za usluge i trgovinu, OIB: 88896925974, 2. Zagorska 10, 10000 Zagreb (dalje: „Vlasnika PA“) izdaje

odobrenje za izravno stjecanje kvalificiranog udjela u Društvu u visini od 100% temeljnog kapitala, Klasa: UP/I 972-02/17-01-42, Urbroj: 326-01-440-443-17-6. U ožujku 2018. godine Vlasnik PA prodao je 19% udjela u Društvu gospodinu Daliboru Antoniću, OIB: 74907101844, Prilaz Gjure Deželića 34, 10000 Zagreb (dalje: „Vlasnik DA"). Vlasnik PA je tijekom 2018. godine prodao dodatnih 16% udjela Društva Vlasniku DA te je sukladno regulatornim zahtjevima dana 18.1.2019. godine Agencija donijela Rješenje (Klasa: UP/I 972-02/18-01/51, Urbroj: 326-01-22-19-12) kojim se Vlasniku DA izdaje odobrenje za izravno stjecanje kvalificiranog udjela u Društvu u iznos od 35%. Na dan 31.12.2021. godine Vlasnik PA ima 65% udjela u vlasništvu Društva, a Vlasnik DA 35% udjela u vlasništvu Društva (dalje skupno: „Vlasnici"). Do 31.12.2020. godine vlasnici društva PA su bili Tomislav Nikočević i Ivan Jurišić te su pojedinačno imali po 50% udjela u vlasništvu PA. Nakon prodaje dijela udjela u društvu PA vlasništvo u udjelima je podijeljeno kako slijedi: Tomislav Nikočević 29%, Ivan Jurišić 29%, Dominik Lice 29% i Janko Gabrić 13%. Samim time i udjeli u vlasništvu Društva su podijeljeni te su udjeli vlasnika u Društvu kako slijedi: Tomislav Nikočević 18,85%, Ivan Jurišić 18,85%, Dominik Lice 18,85% i Janko Gabrić 8,45%. Udjeli vlasnika DA su ostali nepromijenjeni te iznose 35%.

Društvo je u 2021. godini upravljalo s tri otvorena alternativna investicijska fonda s privatnom ponudom (dalje: „AIF"): Anchor , Primus i Origin. Fond Anchor Društvo je osnovalo u ožujku 2017. godine. Primus fond Društvo je preuzelo od društva Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (ranije: KD Locusta fondovi d.o.o.) na temelju Rješenja Agencije od dana 21.4.2017. godine, Klasa: UP/I 972-02/17-01/20, Urbroj: 326-01-440-443-17-4. Origin fond započeo je s radom dana 2.8.2022. godine na temelju Rješenja Agencije od dana 6.7.2022. godine, Klasa: UP/I 992-02/22-01/22; Urbroj: 326-01-40-42-22-8.

Društvo je u 2019. godini preuzelo upravljanje, u dijelu ulaganja i donošenja investicijskih odluka, Cobold IC SICAV p.l.c. (dalje: Cobold), alternativnim investicijskim fondom. Neto vrijednost imovine fonda Cobold na dan 31.12.2022. godine iznosi 3,717 milijuna dolara. Nadalje, u 2020. godini je Društvo preuzelo upravljanje, u dijelu ulaganja i donošenja investicijskih odluka, za Cobold Crypto Fund Limited (dalje: Cobold Crypto), alternativnim investicijskim fondom. Neto vrijednost imovine fonda Cobold Crypto na dan 31.12.2022. godine iznosi 0,792 milijuna dolara.

1.2. Tržišno okruženje Društva

2022. godina je bila jedna od najlošijih u povijesti američkog tržišta kapitala, koje je glavno i najveće na svijetu. Bilo je i lošijih godina, no gledajući povijest od 1928. do zaključno s 2021. godinom bilo je ukupno 72% godina kad su američki indeksi završili pozitivno i samo 28% godina koje su bile negativne. Dow Jones je prošlu godinu završio s minusom od 8,8%. S&P 500 je izgubio 19,4% dok je najviše stradao Nasdaq s padom od 33,1%.

Na svjetskim su burzama u 2022. godini cijene dionica oštro pale zbog niza razloga, od rata u Ukrajini, preko energetskog šoka do zatvorenosti kineskog gospodarstva, no najviše zbog agresivnog povećavanja kamatnih stopa središnjih banaka kako bi se suzbila visoka inflacija. Zajednički MSCI indeks svih najvećih burzi u svijetu pao je u proteklih godinu dana oko 20%, što je njegov najveći gubitak od globalne financijske krize 2008. godine, kada je potonuo više od 43%.

Pritom su najviše izgubile na vrijednosti dionice tehnoloških kompanija kojima je posebno teško bilo okruženje rastućih kamatnih stopa. Nakon što su u 2021. godini, za vrijeme izlaska iz koronakrize, snažno porasle, u 2022. su cijene dionica tehnoloških divova potonule između 27 i 65%. Npr. Apple (-27%), Alphabet (-39%), Microsoft (-29%), Nvidia (-50%), Amazon (-50%), Meta (-64%) i Tesla (-65%).

Posljednjih mjeseci inflacijski pritisci u SAD-u popuštaju, što podržava nadu da će njihova centralna banka završiti ciklus povećanja kamata u prvoj polovici 2023. godine i da ona neće ići iznad 5,5%. Ostaje strah od

recesije, iako mnogi analitičari gledajući nisku razinu nezaposlenosti u SAD smatraju kako bez pada zaposlenosti to ni ne može biti prava recesija, bar ne ozbiljna i duga.

U EU još nije jasno završava li rast i počinje li pad inflacije te se tu s antiinflacijskim mjerama kasni za SAD bar jedno tromjesečje, ako ne i dva. Zanimljivo je da su se cijene većine energenata vratile na razine prije početka rata u Ukrajini. No zbunjujuće je da cijena nafte u posljednja dva mjeseca 2022. godine ponovno raste, dok s druge strane cijena prirodnog plina i dalje pada.

U Kini su tamošnje vlasti konačno odustale od politike nulte tolerancije prema COVIDU te se s ukidanjem restriktivnih mjera očekuje ubrzanije širenje zaraze što bi moglo potrajati i u idućim mjesecima te dodatno opteretiti zdravstveni sustav kao i pritisnuti cijelo kinesko gospodarstvo. Tamo su dionice u rastu iako je navedeno saznanje umanjilo optimizam investitora na kineskim burzama.

Na zapadu se najviše iščekuju izviješća o poslovnim rezultatima kompanija čija objava počinje od 9. siječnja. Trenutna očekivanja su pad zarade S&P 500 indeksa za 1,5% što je uglavnom ugrađeno u sadašnje cijene dionica. Prosječni profit kompanija iz sastava S&P 500 je zamagljen ogromnim dobicima energetike u 2022. godini. Kad se isključi preveliki utjecaj energetskog sektora, prosječna zarada kompanija iz S&P 500 zapravo se smanjila u posljednja dva kvartala. Čak sedam od 11 sektora očekuje dodatno smanjenje dobiti dok se rastu nadaju energetika, industrija, nekretnine i komunalije.

Obzirom da je glavni prihod Društva onaj koji proizlazi iz naknade za upravljanje te naknade za uspješnost (kada se ista obračunava), povećanje, odnosno smanjenje neto vrijednosti imovine fondova pod upravljanjem direktno i značajno utječe na prihode Društva.

Neto imovina fondova pod upravljanjem kao i prinosi fondova u 2022. godini uslijed negativnih gospodarskih kretanja bilježe negativne vrijednosti (osim Anchora), a što je rezultiralo i značajnim padom prihoda Društva u tekućoj godini u odnosu na prethodnu Društvo vodi aktivnu politiku upravljanja odnosima s ulagateljima koji su kvalificirani i/ili profesionalni ulagatelji koji razumiju da su oscilacije na tržištu moguće, te da one osim potencijalnog rizika također predstavljaju i priliku za budući rast prinosa. Sukladno navedenom Društvo u 2022. godini nije zabilježilo značajne otkupe udjela u fondovima pod upravljanjem.

1.3. Očekivani razvoj Društva

U 2022. godini na svim tržištima vlada velika neizvjesnost zbog situacije u Ukrajini. Nemoguće je predvidjeti daljnji tijek sukoba te posljedice koje će on imati na globalnu ekonomiju. Pored toga, pritisci na povećanje cijena ogromnim rastom cijena energenata i roba doprinose strahovima od stagflacije na globalnom nivou.

Prije navedeno zacijelo će utjecati na ciljeve Društva za 2023. godinu, prinose koje će fondovi ostvariti kao i na kretanje imovine pod upravljanjem.

Društvo će i dalje biti posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom investicijskih fondova kojima upravlja te visokoj kvaliteti usluge, kako bi svojim klijentima osiguralo očuvanje te održivi rast vrijednosti njihove financijske imovine. Uz kontinuirano ulaganje u razvojnu politiku Društva, koja podrazumijeva kontinuirana profesionalna, kadrovska, organizacijska i tehnološka unapređenja, uz sve zahtjevnije pravno i regulativno usklađivanje poslovanja, Društvo će dugoročno osiguravati atraktivnu paletu fondova i ulagačkih proizvoda, koji uz profesionalno upravljanje te primjerene prinose mogu zadovoljiti sve potrebe ulagatelja, ovisno o njihovim investicijskim ciljevima, horizontu ulaganja te sklonostima riziku.

1.4. Upravljanje ljudskim resursima

Ljudski resursi predstavljaju značajne resurse Društva. Na dan 31.12.2022. godine Društvo ima 8 zaposlenih radnika (2021. godine 8) od kojih su 7 zaposlenih na neodređeno (2021. godine 7), na puno radno vrijeme. Jedan radnik je zaposlen na neodređeno, na pola radnog vremena kao i 2021. godine.

2. KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

Društvo se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja. Odgovorno korporativno upravljanje smatra se preduvjetom stvaranja trajnih vrijednosti i bitnim elementom stabilnog i sigurnog poslovanja. Društvo se u provođenju korporativnog upravljanja vodi relevantnim propisima i dobrim poslovnim praksama industrije. Korporativno upravljanje Društva provodi se kroz organe Društva, odnosno kroz rad i djelovanje Skupštine, Nadzornog odbora i Upravu Društva.

Skupština donosi odluke koje je dužna i ovlaštena donositi temeljem relevantnih propisa te odlučuje o: broju i imenovanju članova Uprave i Nadzornog odbora Društva, prihvaćanju/neprihvaćanju financijskih izvještaja, uporabi dobiti i pokrivanju gubitka, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora, prestanku Društva i imenovanju likvidatora te izmjenama Izjave o osnivanju Društva. Skupština Društva ima i druge ovlasti i odgovornosti sukladno zakonskoj regulativi. Sukladno Društvenom ugovoru od dana 9.3.2018. godine, Skupštinu na dan 31.12.2022. godine čine Vlasnici Društva.

Nadzorni odbor daje suglasnost Upravi Društva za: određivanje poslovne politike Društva, na financijski plan Društva, na organizaciju sustava unutarnjih kontrola, na godišnji plan Uprave Društva, politike primitaka itd.. Osim toga Nadzorni odbor nadzire rad Uprave Društva te provodi druge aktivnosti sukladno relevantnim propisima. Nadzorni odbor Društva sastoji se od 3 člana. Članovi nadzornog odbora tijekom 2022. godine su bili: Tomislav Nikočević, predsjednik Nadzornog odbora, Ivan Jurišić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora i Darko Prpić, član Nadzornog odbora.

Uprava Društva utvrđuje poslovnu politiku, vodi operativno poslovanje Društva te zastupa Društvo prema trećim osobama. Uprava Društva sastoji se od dva člana od kojih se jedan imenuje predsjednikom Uprave. Članovi Uprave dužni su u vođenju poslovanja Društva postupati s dužnom pažnjom te voditi računa o najboljem interesu ulagatelja, fondova i samoga Društva. Članovi Uprave odluke o poslovanju Društva i fondova pod upravljanjem ne smiju donositi na temelju osobnih interesa i na temelju interesa osoba s kojima imaju bliske odnose. Uprava Društva ima i druge ovlasti i odgovornosti sukladno zakonskoj regulativi. Na dan 31.12.2022. godine Upravu Društva čine Dominik Lice, predsjednik Uprave i Jasmina Hadžić član Uprave. Članovi Uprave zastupaju Društvo samostalno i pojedinačno.

Društvo je donijelo interni akt kojim se uređuje način upravljanja sukobom interesa u Društvu te je uspostavilo sustav unutarnjih kontrola kojima se osigurava: praćenje učinkovitosti poslovanja, utvrđivanje pouzdanosti financijskih izvješćivanja, usklađenost s relevantnim propisima te primjereno i adekvatno upravljanje rizicima kojima je Društvo izloženo.

3. IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Društvo je u svom poslovanju izloženo nizu rizika koji izravno ili neizravno mogu utjecati na njegovo poslovanje. Za potrebe izvještavanja mogu se izdvojiti dvije skupine rizika koji mogu značajno utjecati na poslovanje Društva: rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva i rizici koji proizlaze iz upravljanja financijskom imovinom Društva.

3.1. Rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva

Na redovno poslovanje Društva utječu sljedeći rizici:

- Rizik smanjenja, odnosno nedovoljnog rasta imovine pod upravljanjem uslijed neadekvatne strukture ulagatelja,
- Rizik smanjenja imovine pod upravljanjem uslijed pada vrijednosti imovine,
- Operativni rizik.

Naknada za upravljanje predstavlja najznačajniji dio u ukupnim prihodima Društva. Obzirom da je Društvo jedno od veličinom manjih društava za upravljanje po imovini kojom upravlja, najznačajniji rizik za Društvo je ne prikupljanje dostatne razine imovine pod upravljanjem koja bi osigurala generiranje adekvatne razine prihoda. Osim toga, u slučaju da Društvo prikupi dostatnu razinu imovine koja bi osigurala generiranje adekvatne razine prihoda Društva i dalje ostaje prisutan određeni rizik smanjenja prihoda Društva do kojeg može doći uslijed značajnih povlačenja imovine iz fondova pod upravljanjem od strane ulagatelja i/ili značajnog pada vrijednosti imovine uslijed nepredvidivih nepovoljnih tržišnih kretanja. S ovim rizicima se Društvo suočava u okviru svakodnevnog poslovanja te kontinuirano poduzima aktivnosti kao što su poboljšanje usluge upravljanja imovinom fondova pod upravljanjem, upravljanje odnosima s postojećim ulagateljima, akvizicije novih ulagatelja te prilagođavanje troškovne strane poslovanja.

Značajan rizik za Društvo je operativni rizik koji proizlazi iz redovnog poslovanja Društva. Operativni rizik je rizik nastanka poslovnih događaja koji kao posljedicu za Društvo ima ili je mogao imati financijski gubitak ili propuštenu zaradu, a uzrok su mu neadekvatni i/ili neprimjereni poslovni procesi, pogreške ljudi i/ili sustava kao i vanjski utjecaji. U ovu skupinu rizika, kao uzročno posljedična veza, svakako ulaze: rizik pravnih i drugih sankcija, kao i strateški, reputacijski rizik te rizik neusklađenosti. Upravljanje operativnim rizikom podrazumijeva utvrđivanje, procjenjivanje, nadziranje i kontrolu operativnih rizika. Društvo upravlja operativnim rizikom na način da se na polugodišnjoj razini izvještava Upravu Društva o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizici. Društvo kontinuirano prati sve realizirane i moguće operativne gubitke te je operativni rizik Društva ocijenjen kao srednji.

3.2. Rizici koji utječu na upravljanje financijskom imovinom Društva

U skladu s odredbama relevantnih propisa te internim aktima kojima se uređuje upravljanje imovinom Društva, financijska imovina Društva većinom se ulaže u nisko rizične instrumente kao što su državne obveznice, trezorski zapisi, depoziti kod domaćih banaka i novčani fondovi. Glavni rizici koji proizlaze iz upravljanja financijskom imovinom Društva su: kreditni rizik, rizik likvidnosti, tečajni rizik i rizik kamatne stope. Uprava utvrđuje i provodi politike za upravljanje svakim od ovih rizika koji su navedeni.

a) Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Društvu u trenutku njihova dospijeća. Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi moglo upravljati kreditnim rizikom, Društvo posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost. Također, Društvo umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku praćenjem kreditne sposobnosti druge strane i tržišne vrijednosti kolaterala položenih u korist Društva.

Na dan 31.12.2022. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: plasmani kod banaka te ostala imovina i potraživanja. U 2022. godini Društvo je sredstava držalo u najvećoj mjeri na žiroračunu kod Privredne banke Zagreb d.d..

b) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, koji se smatra rizikom financiranja, je rizik da će se Društvo susresti s poteškoćama u prikupljanju sredstava za podmirivanje obveza povezanih s financijskim instrumentima. Društvo na dnevnoj razini prati novčane tokove te planira kratkoročne odljeve i priljeve novca te na taj način kontrolira rizik likvidnosti.

c) Rizik kamatnih stopa

Rizik kamatne stope je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. U 2022. godini Društvo nije ulagao u dužničke vrijednosne papire. Društvo nije imalo potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika. Društvo gotovo sva sredstva drži na a vista računu u Privrednoj banci Zagreb d.d. na koja se obračunava kamata od 0,01%.

d) Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Društvo je djelomično u 2022. godini bilo izloženo valutnom rizik kroz vrijednost devizne financijske imovine te dugoročnim obvezama s osnove najma poslovnog prostora.

e) Rizik upravljanja kapitalom

Osnovni cilj upravljanja kapitalom Društva je osiguranje snažnog kreditnog rejtinga te omjera kapitala kako bi se maksimizirala vrijednost vlasnika. Društvo upravlja kapitalom i radi potrebne usklade istog, u skladu s promjenama ekonomskih uvjeta na tržištu. Za uskladu ili održavanje kapitalne strukture, Društvo može uskladiti isplatu dobiti, smanjiti temeljni kapital ili napraviti dokapitalizaciju.

f) Tržišni rizik

Društvo može biti izloženo financijskom riziku promjene deviznih tečajeva i promjenama kamatnih stopa. Društvo na 31.12.2022. godine nije izloženo tržišnim rizicima.

g) Ostali rizici

Društvo nije značajnije izloženo ostalim rizicima, osim ranije navedenih.

4. FINANCIJSKI REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA

Djelatnost Društva orijentirana je na osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima te su prihodi Društva u značajnoj mjeri prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima i prihodi od naknade za uspješnost upravljanja investicijskim fondovima. Društvo ne naplaćuje ulazne naknade. U 2022. godini također nije naplatilo značajni iznos izlaznih naknada.

Ukupni prihodi Društva u 2022. godini iznose 2.119 tisuća kuna. Najznačajnija dio prihoda Društva odnosi se na prihode od upravljanja investicijskim fondovima, odnosno 3.260 tisuća kuna odnosi se na prihode od naknada za upravljanje investicijskim fondovima koje je osnovalo Društvo, dok se 0,848 tisuća kuna odnosi na naknadu od podupravljanja Cobold i Cobold Crypto fondom. Od ukupnih prihoda ostali prihodi Društva u iznosu 120 tisuća kuna odnose se na financijske prihode te ostale prihode od poslovanja. Ukupni rashodi Društva u 2022. godini iznose 2.119 tisuća kuna, čime je Društvo u 2022. godini ostvarilo neto gubitak u iznosu od 421 tisuća kuna.

5. OSTALE INFORMACIJE

Društvo nema u vlasništvu pridružena društva ili podružnice.

Društvo od osnutka pa do kraja poslovne godine za koju se izvještava nije imalo aktivnosti na području istraživanja i razvoja.

Društvo nije otkupljivalo vlastite dionice tj. poslovne udjele tijekom poslovne godine.

6. DOGAĐAJI NAKON KRAJA POSLOVNE GODINE

Nije bilo značajnih događaja nakon datum bilance koji zahtjevaju usklađenje, a koji bi trebali biti objavljeni.

Potpisali u ime Uprave 27. travnja 2023. godine:

Dominik Lice **Jasmina Hadžić**

Predsjednik Uprave **Član Uprave**

IZVJEŠTAJ O ODGOVORNOSTI UPRAVE DRUŠTVA

Uprava Društva je dužna osigurati da financijski izvještaji Društva za svaku financijsku godinu budu sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija ("MSFI"), i to tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za navedeno razdoblje.

Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu (dalje: „ZOR“). Pored toga, Uprava Društva također je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva je nadalje odgovorna za pripremu i sadržaj Izvješća poslovodstva u skladu s člankom 21. ZOR-a te je također odgovorna za pripremu i sadržaj godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja Društva u skladu s primjenjivim Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (dalje: „ZAIF“), Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (dalje: „Pravilnik o izvještajima DZU AIF“) te ostalim podzakonskim i drugim pozitivnim propisima Republike Hrvatske.

Potpisali u ime Uprave 27. travnja 2023. godine:

Dominik Lice **Jasmina Hadžić**

Predsjednik Uprave **Član Uprave**

TPA AUDIT d.o.o.
Kneza Branimira 28
OIB: 82899666867
40323 Prelog
Republika Hrvatska
www.tpa-group.hr

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima društva za upravljanje investicijskim fondovima SQ Capital d.o.o.

IZVJEŠĆE O REVIZIJI FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

1. MIŠLJENJE

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva SQ Capital d.o.o., Zagreb („Društvo"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2022. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama vlasničke glavnice za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika (u nastavku "financijski izvještaji").

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na 31.prosinca 2022. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI").

2. OSNOVA ZA MIŠLJENJE

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima („MRevS"). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks") i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

3. KLJUČNO REVIZIJSKO PITANJE

Ključno revizijsko pitanje je ono pitanje koje je bilo, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjem smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njemu, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

Vidjeti bilješku 3 za računovodstvene politike te bilješku 5 za dodatne informacije.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije
Društvo je u godini završenoj 31. prosinca 2022. godine priznalo ukupni prihod od upravljanja investicijskim fondovima u iznosu 1.979 tisuća kn. Prihodi od upravljanja investicijskim fondovima uključuju naknade za upravljanje i naknadu za uspješnost, a rezultat su poslovnih aktivnosti upravljanja investicijskim fondovima Društva i investicijskih fondova pod poduprav ljanjem Društva. Društvo u sklopu svog poslovanja ima pravo na naplatu naknada za upravljanje investicijskim fondovima, obračunatu kao postotak ukupne imovine investicijskih fondova kojima Društvo upravlja, umanjene za financijske obveze. Društvo naknadu za upravljanje obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno. Obračunavanje naknada za upravljanje provodi se automatski, primjenom stopa upravljačkih naknada primjenjivih za svaki pojedini investicijski fond, sukladno njihovim pravilima. Prihodi od naknada za upravljanje investicijskim fondovima od značajne su važnosti korisnicima financijskih izvještaja kako bi se procijenila uspješnost Društva. Naknada za uspješnost naplaćuje se ulagatelju ukoliko je prinos fonda za pojedinog ulagatelja u promatranom razdoblju veći od vlastitog referentnog prinosa, opisanog u Pravilima fonda, uz uvjet da je vrijednost udjela na koju se naknada obračunava veća od najveće dosegnute vrijednosti na dan prijašnje naplate naknade za uspješnost. Zbog značajne vrijednosti naknade za upravljanje na poslovni rezultat, odlučili smo da prihodi od naknada za upravljanje investicijskim fondovima budu naše ključno revizijsko pitanje tijekom revizije financijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine.	Kako bismo odgovorili na rizike povezane s prihodima od naknada za upravljanje investicijskim fondovima, identificirane kao ključno revizijsko pitanje, dizajnirali smo revizijske postupke koji su nam omogućili pribavljanje dostatnih primjerenih revizijskih dokaza za naš zaključak o tom pitanju. Tijekom naše revizije, proveli smo sljedeće revizorske postupke: ■ Stjecanje razumijevanja kontrolnog okruženja i internih kontrola uspostavljenih od strane Uprave u procesu obračuna naknade za upravljanje investicijskim fondovima ■ Procjena adekvatnosti dizajna i provjera implementacije identificiranih internih kontrola relevantnih za proces obračuna naknade za upravljanje investicijskim fondovima ■ Testiranje operativne učinkovitosti identificiranih i relevantnih internih kontrola ■ Procjenu i usporedbu podataka o neto vrijednosti imovine svih investicijskih fondova s podacima depozitarne banke ■ Provjeru i usporedbu stope upravljačke naknade određene u pravilima pojedinog investicijskog fonda sa stopom primijenjenom u obračunu naknade. U slučaju primjene nižih stopa od onih u pravilima, provjerili smo postojanje i sadržaj odobrenja od strane Uprave ■ Ponovni izračun prihoda od upravljačke naknade po svim investicijskim fondovima pod upravljanjem Društva ■ Procijenili smo da li objave u financijskim izvještajima prikladno odražavaju prihode i troškove od upravljanja fondovima Društva te jesu li iste usklađene s MSFI-jevima usvojenim od strane EU.

4. OSTALE INFORMACIJE

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Izvješću poslovodstva Društva, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća poslovodstva Društva, koji su uključeni u godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće poslovodstva potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

- Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
- Izvješće poslovodstva pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu sa člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Dodatno, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću poslovodstva Društva i Godišnjem izvješću. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

5. ODGOVORNOSTI UPRAVE I ONIH KOJI SU ZADUŽENI ZA NADZOR ZA FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima , i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

6. ODGOVORNOSTI REVIZORA ZA REVIZIJU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

7. OSTALE OBVEZE IZVJEŠTAVANJA PROPISANE UREDBOM EU BR. 537/2014 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA I ZAKONOM O REVIZIJI

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Društva i investicijskih fondova pod upravljanjem od strane Društva 20. travnja 2022. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje četiri godine te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2019. godine do 31. prosinca 2022. godine.

Naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem prezentiranim Nadzornom odboru Društva.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2022. godinu odredili smo značajnost za financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu 40 tisuća kuna, što predstavlja približno 2% prihoda od upravljanja fondovima. Odabrali smo prihode od upravljanja fondivima kao mjerilo značajnosti jer smatramo da se radi o općeprihvaćenom mjerilu prema kojem korisnici najčešće ocjenjuju uspješnost poslovanja Društva, a isti proizlaze iz poslovnih aktivnosti upravljanja investicijskim fondovima.

Tijekom razdoblja na koje se odnosi naša revizija zakonskih financijskih izvještaja nisu pružene nedozvoljene nerevizorske usluge Društvu pa samim tim niti nedozvoljene nerevizijske usluge na koje se odnosi članak 44. Zakona o reviziji. Također, zadržali smo neovisnost od subjekta revizije tijekom provedbe revizije.

Društvu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge.

8. OBRASCI SUKLADNO REGULATORNIM ZAHTJEVIMA

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 13/19) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 28. siječnja 2019. godine Uprava društva izradila je obrasce prikazane na stranicama 48 do 54 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2022. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice te izvještaja o novčanim tokovima za 2022. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada između regulativnog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja“) prikazanu na stranici 55 s godišnjim financijskim izvještajima prikazanima na stranicama 17 do 47. Uprava društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu između regulativnog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih revidiranih financijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 17 do 47 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno, te su prilagođeni sukladno Pravilniku

Potpisano u ime neovisnog revizora 27. travnja 2023. godine:

TPA Audit d.o.o. za reviziju
Prelog
OIB: 82899666867

Igor Arbutina
Partner, Hrvatski ovlašteni revizor, FCCA

TPA AUDIT d.o.o.
Poslovnica Zagreb
Josip Marohnića 1/1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti sastavljen je za razdoblje od 1. siječnja 20222. godine do 31. prosinca 2022. godine. Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna, pa zbog zaokruživanja može doći do manje razlike u ukupnom zbroju. U pojedinim bilješkama u nastavku izraženi su podaci u stvarnim iznosima.

Pozicija	**Bilješke**	**2022.** ***'000 kn***	**2021.** ***'000 kn***
Prihodi od upravljanja fondovima	*5*	1.979	4.688
Rashodi od upravljanja fondovima	*6*	(52)	(18)
Ostali prihodi od poslovanja	*7*	55	52
Ostali rashodi od poslovanja	*8*	(2.490)	(2.334)
Neto prihod/ (rashod) od redovnog poslovanja		**(510)**	**2.389**
Financijski prihodi	*9*	86	68
Financijski rashodi	*9*	(39)	(77)
Neto prihod/ (rashod) od financijske aktivnosti		**47**	**(9)**
Dobit/(gubitak) prije poreza		**(463)**	**2.380**
Odgođena porezna imovina		42	(101)
Porez na dobit	*10*	0	(141)
Dobit/ (gubitak) tekuće godine		**(421)**	**2.137**
Ostala sveobuhvatna dobit		0	0
Ukupna sveobuhvatna dobit/ (gubitak) za period		**(421)**	**2.137**

U izvještaju je dobit prikazana kao pozitivan broj, a gubitak kao negativan broj u zagradi.
Računovodstvene politike i ostale bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Izvještaj o financijskom položaju sastavljen je na dan 31. prosinca 2022. godine. Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna, pa zbog zaokruživanja može doći do manje razlike u ukupnom zbroju. U pojedinim bilješkama u nastavku izraženi su podaci u stvarnim iznosima.

Pozicija	**Bilješke**	**2022.** ***'000 kn***	**2021.** ***'000 kn***
Dugotrajna imovina			
Oprema	*11*	21	22
Nematerijalna imovina (osim financijskih instrumenata)	*11*	67	8
Imovina s pravom uporabe	*11*	440	583
Ukupna dugotrajna imovina		**528**	**612**
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja	*12*	502	2.269
Ostala imovina	*13*	61	15
Novac i novčani ekvivalenti	*14*	2.149	2.202
Ukupna kratkotrajna imovina		**2.712**	**4.486**
Ukupno imovina		**3.240**	**5.098**
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	*15*	3.000	3.000
Zadržana dobit/ preneseni (gubitak)		(0)	(979)
Dobit/ (gubitak) tekuće godine		(421)	2.137
Ukupno kapital i rezerve		**2.579**	**4.158**
Kratkoročne obveze			
Obveze s osnove upravljanja fondovima	*16*	45	53
Obveze prema dobavljačima, poslovnim suradnicima i drugima	*16*	186	186
Obveze za porez na dobit	*16*	0	141
Ukupno kratkoročne obveze		***231***	***380***
Dugoročne obveze			
Obveze za imovinu s pravom korištenja	*16*	430	560
Ukupno dugoročne obveze		***430***	***560***
Ukupno obveze		***661***	***941***
Ukupno kapital i obveze		**3.240**	**5.098**

U izvještaju je dobit prikazana kao pozitivan broj, a gubitak kao negativan broj u zagradi.
Računovodstvene politike i ostale bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Izvještaj o promjenama kapitala Društva sastavljen je za razdoblje od 1. siječnja 2022. godine do 31. prosinca 2022. godine. Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna, pa zbog zaokruživanja može doći do manje razlike u ukupnom zbroju. U pojedinim bilješkama u nastavku izraženi su podaci u stvarnim iznosima.

Pozicija	***Temeljni kapital '000 kn***	***Zadržana dobit '000 kn***	***Ukupno '000 kn***
Prethodna godina 1.1.2021. godine			
Stanje na prvi dan prethodne godine	*3.000*	(979)	**2.021**
Dobit/ (gubitak) za godinu	*0*	2.137	**2.137**
Stanje na zadnji dan prethodne godine 31.12.2021. godine	**3.000**	**1.158**	**4.158**
Tekuća godina 1.1.2022. godine			
Stanje na prvi dan tekuće godine	*3.000*	1.158	**4.158**
Dobit/ (gubitak) za godinu	*0*	(421)	**(421)**
Isplata udjela u dobiti	*0*	(1.158)	**(1.158)**
Stanje na zadnji dan prethodne godine 31.12.2022. godine	**3.000**	**(421)**	**2.579**

U izvještaju je dobit prikazana kao pozitivan broj, a gubitak kao negativan broj u zagradi.
Računovodstvene politike i ostale bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O TIJEKU NOVCA

Izvještaj o tijeku novca sastavljen je za razdoblje od 1. siječnja 2022. godine do 31. prosinca 2022. godine. Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna, pa zbog zaokruživanja može doći do manje razlike u ukupnom zbroju. U pojedinim bilješkama u nastavku izraženi su podaci u stvarnim iznosima.

Pozicija	**Bilješke**	**2022. '000 kn**	**2021. '000 kn**
Tijek novca iz poslovnih aktivnosti			
Dobit (gubitak) prije oporezivanja tekuće godine		(463)	2.380
Trošak amortizacija opreme, nematerijalne i materijalne imovine		161	148
(Povećanje)/smanjenje potraživanja od fondovima	12	1.898	(1.854)
(Povećanje)/smanjenje potraživanja od dobavljača, poslovnih suradnika i drugih	12	12	(107)
(Povećanje)/smanjenje ostalih potraživanja	12	(94)	(0)
(Povećanje)/smanjenje obveza s osnove upravljanja fondovima	16	(8)	20
(Povećanje)/smanjenje obveza prema dobavljačima, poslovnim suradnicima i drugima	16	0	44
(Povećanje)/smanjenje obveza za porez na dobit	16	(141)	141
(Povećanje)/smanjenje ostalih obveza	16	(130)	139
(Povećanje)/smanjenje ostale imovine	13	(5)	98
Dobici/(gubici) od umanjenja vrijednosti za kreditne gubitke		(48)	48
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		**1.181**	**1.056**
Tijek novca iz ulagačkih aktivnosti			
Izdaci za nabavu opreme		(13)	(15)
Izdaci za nabavu namještaja		0	(8)
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine		(63)	0
Izdaci za nabavu imovine iz operativnog najma		0	(470)
Otpis imovine s pravom korištenja (neto)		0	(24)
(Povećanje)/smanjenje sitnog inventara		0	0
Neto novac (korišten) u ulagačkim aktivnostima		**(76)**	**(517)**
Tijek novca iz financijskih aktivnosti			
Izdaci s osnove udjela u dobitku		(1.158)	0
Neto novac korišten financijskim aktivnostima		**(1.158)**	**0**
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		**(53)**	**540**
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		**2.206**	**1.667**
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		**2.153**	**2.206**
Rezervacije za kreditne gubitke - novac na računu		4	4
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine - nakon usklađenja		**2.149**	**2.202**

Računovodstvene politike i ostale bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

Bilješke uz financijske izvještaje sastavljene su na dan 31. prosinca 2022. godine. Kod iznosa koji su izraženi u tisućama kuna zbog zaokruživanja može doći do manje razlike u ukupnom zbroju. U pojedinim bilješkama u nastavku izraženi su podaci u stvarnim iznosima.

1. OPĆI PODACI O DRUŠTVU

U tablici u nastavku su dane osnovne informacije o društvu SQ Capital d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima iz Zagreba, Radnička cesta 54 (dalje: Društvo), a koje vrijede na zadnji dan poslovne godine.

Naziv Društva:	**SQ Capital d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima**
OIB Društva:	54009254385
Temeljni kapital:	3.000.000,00 kuna
Sjedište Društva:	Zagreb, Radnička cesta 54
Djelatnosti:	Osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom
Datum osnivanja:	7.11.2016. godine, upis u sudski registar 2.3.2017. godine
Odobrenje za rad:	Rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od dana 20.1.2017. godine kojim se Društvu izdaje odobrenje za rad (Klasa: UP/I 972-02/16-01-37, Urbroj: 326-01-440-443-16-9) i od dana 15.3.2018. godine kojim Društvu na vlastiti zahtjev prestaje važiti odobrenje za rad u dijelu upravljanja portfeljima (Klasa: UP/I 972-02/18-01/13, Urbroj: 326-01-440-443-18-2. Rješenje Agencije od dana 17.3.2022. godine (Klasa: UP/I 972-02/21-01-54, Urbroj: 326-01-22-22-19) kojim se Društvu ukida odobrenje za rad velikog UAIF-a i izdaje odobrenje za rad u kategoriji mali UAIF.
Fondovi kojima Društvo upravlja	Anchor, otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom Primus, otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom Origin, otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom
Ostali fondovi (podupravljanje):	Cobold IC SICAV p.l.c. alternativni investicijski fond kojim Društvo upravlja u dijelu ulaganja i donošenja investicijskih odluka Cobold Crypto, alternativni investicijski fond kojim Društvo upravlja u dijelu ulaganja i donošenja investicijskih odluka
Regulatorno tijelo:	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA)
Osnivač:	Zodaks d.o.o. iz Zagreba, Capraška ulica 6
Vlasnik na 31.12.2022. godine	Pozitivna asimetrija d.o.o., OIB: 88896925974 (65%) Dalibor Antonić, OIB: 74907101844 (35%)
Vlasnici na 31.12.2022. godine	Tomislav Nikočević, OIB: 91147857776 (18,85%) Ivan Jurišić, OIB: 78388621241 (18,85%) Dominik Lice, OIB: 97361999403 (18,85%) Janko Gabrić, OIB: 01090738608 (8,45%) Dalibor Antonić, OIB: 74907101844 (35%)
Članovi Nadzornog odbora:	Tomislav Nikočević, predsjednik Ivan Jurišić, zamjenik predsjednika Darko Prpić, član
Članovi Uprave:	Dominik Lice, predsjednik Jasmina Hadžić, član

2. OSNOVA ZA PRIPREMU IZVJEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (dalje: "MSFI"). Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva dana 27. travnja 2023. godine i dostavljeni su Nadzornom odboru na prihvaćanje.

2.2. Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su po načelu povijesnog ili amortiziranog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata koji su iskazani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

2.3. Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima, zahtijeva od rukovodstva Društva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i u budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Informacije o prosudbama Uprave Društva koje se odnose na primjenu MSFI-jeva, koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u ***Bilješci 4 „Računovodstvene procjene i prosudbe"***.

2.4. Funkcionalna i izvještajna valuta

Funkcionalna valuta Društva je hrvatska kuna, budući da je većina transakcija u Društvu iskazana u kunama. Financijski izvještaji Društva sastavljeni su u kunama, a valutne pozicije prezentirane su po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke (dalje: „HNB") na dan izvještavanja te su korišteni tečajevi u nastavku.

U slučaju da valuta u kojoj su imovina i obveze Društva denominirane nije uvrštena u tečajnicu HNB-a za preračunavanje se primjenjuju srednji tečajevi za euro ili valute uz koju je vezana valuta u kojoj su imovina i obveze denominirane.

Institucija	*Vrsta tečaja*	*Valuta*	***2022.***	***2021.***
HNB	*Srednji*	*EUR*	7,534500	7,517174
HNB	*Srednji*	*HRK*	1,000000	1,000000
HNB	*Srednji*	*USD*	7,064035	6,643548

2.5. Nastavak poslovanja

Uprava Društva smatra da će Društvo imati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Društvo stoga i dalje usvaja pretpostavke o nastavku poslovanja u pripremi financijskih izvještaja.

2.6. Prezentacija financijskih izvještaja

Tamo gdje je potrebno usporedne informacije su reklasificirane kako bi se postigla usporedivost s iznosima u tekućoj godini. U izvještajnoj godini reklasificirani su financijski izvještaji za HANFA-u (Prilog 1) temeljem novoobjavljenih predložaka izvještavanja „FI-UAIF" sukladno ***Pravilniku o izvještajima DZU AIF.***

2.7. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI")

a) Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

Društvo je usvojilo sve nove i/ili izmijenjene računovodstvene standarde i tumačenja koje je donio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (OMRS) i usvojila ih je Europska unija, a koji su obvezni za tekuće izvještajno razdoblje.

Uprava smatra da usvajanje navedenih računovodstvenih standarda nije imalo značajnijeg efekta na financijske izvještaje Društva.

b) Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Društvo nije ranije usvojilo sve nove i/ili izmijenjene računovodstvene standarde i tumačenja koje je donio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (OMRS) i usvojila ih je Europska unija, a koji na datum odobrenja ovih financijskih izvještaja nisu bili obvezni za primjenu.

Uprava smatra da usvajanje navedenih računovodstvenih standarda s datumom stupanja na snagu neće imati značajnije efekte na financijske izvještaje Društva.

c) Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, još neusvojeni u Europskoj uniji

Društvo nije usvojilo te nije primijenilo sve nove i/ili izmijenjene računovodstvene standarde i tumačenja koje je donio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), a koji nisu usvojeni od strane Europske unije.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

3.1. Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

Prihodi od upravljanja investicijskim fondovima predstavljaju iznose zaračunate za usluge upravljanja investicijskim fondovima, a uključuju naknade za usluge upravljanja, izlazne naknade te naknadu za uspjeh u upravljanju portfeljima fonda, kada je to primjenjivo.

Društvo zaračunava investicijskim fondovima kojima upravlja naknadu za upravljanje u određenom postotku na osnovicu koju čini ukupna imovina investicijskog fonda umanjena za iznos obveza fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente i za iznos imovine koju je investicijski fond uložio u druge investicijske fondove kojima Društvo upravlja.

Izlazne naknade se priznaju u postotku vrijednosti prodanog udjela kad su udjeli prodani. Izlaznu naknadu Društvo naplaćuje ulagateljima ovisno o razdoblju ulaganja te ovisno o fondu ista može predstavljati ili prihod Društva ili prihod investicijskog fonda. Rasponi izlaznih naknada kao i načini obračuna izlaznih naknada detaljnije su propisani pravilima fondova.

Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima predstavljaju iznose koji su nastali kao izravni rashodi upravljanja fondovima, a priznaju se u Društvu sukladno ZAIF-u te podzakonskim propisima.

Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima Društva priznaju se u *Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti* kako nastaju te su detaljnije prikazani u ***Bilješci 5 „Prihodi od upravljanja fondovima“ i Bilješci 6 „Rashodi od upravljanja fondovima“.***

3.2. Prihodi i rashodi od poslovanja

Prihodi i rashodi od poslovanja uključuju prihode i rashode proizašle iz redovnog poslovanja Društva, a koji se izravno ne odnose na prihode i rashode od upravljanja fondovima.

Priznaju se u *Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti* kako nastaju te su detaljnije opisani u ***Bilješci 7 „Ostali prihodi od poslovanja" i Bilješci 8 „Rashodi od poslovanja".***

3.3. Prihodi i rashodi od financijske imovine i obveza

Financijski prihodi i rashodi uključuju prihode i rashode od kamata te pozitivne i negativne tečajne razlike.

Financijski prihodi i rashodi Društva priznaju se u *Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti* kako nastaju te su detaljnije prikazani u ***Bilješci 9 „Neto financijski prihodi/ (rashodi)“.***

3.4. Strane valute

Prihodi i rashodi proizašli iz transakcija u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem tečaju HNB na dan transakcije.

Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama na datum izvještavanja preračunavaju se u kune po srednjem tečaju HNB na posljednji dan obračunskog razdoblja. Nemonetarna imovina te stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti, preračunavaju se po tečaju na dan transakcije te se ponovno ne preračunavaju na datum izvještavanja.

Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se kao dobici i gubici od tečajnih razlika nastalih pri svođenju monetarne imovine i obveza na kunske vrijednosti te se prikazuju unutar financijskih prihoda ili rashoda.

3.5. Oporezivanje

Porezna obveza je zasnovana na poreznoj dobiti financijske poslovne godine. Porez na dobit utvrđuje se i plaća sukladno važećem ***Zakonu o porezu na dobit (dalje: „ZPD")***. Porezna obveza za Društvo predstavlja porezni rashod koji se obračunava na rezultat za tekuću godinu te se sastoji od tekućeg poreza i odgođenog poreza.

a) Tekući porezi

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za tekuću godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u *Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti* za iznose koji ne ulaze u poreznu osnovicu kao i za iznose porezno nepriznatih rashoda. Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno koje su važeće na datum izvještavanja.

b) Odgođeni porezi

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvješćivanja i iznosa koji se koristi za potrebe izračuna poreza. Odgođena porezna imovina za odbitne privremene razlike koje proizlaze iz takvih ulaganja priznaje se do razmjera u kojem je vjerojatno da će oporeziva dobit biti raspoloživa i da će privremene razlike biti ukinute u predvidivoj budućnosti.

Odgođena porezna imovina preispituje se na svaki datum izvještavanja i umanjuje za iznos u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine. Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva, temeljenim na poreznim zakonima koji su na snazi ili u postupku donošenja na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju ako postoji zakonsko pravo da se tekućom poreznom imovinom pokriju tekuće porezne obveze te kada se odnose na porezne prihode koje utvrđuje Porezna uprava, a Društvo namjerava sravniti svoju tekuću poreznu imovinu s poreznim obvezama.

3.6. Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je nastala kao rezultat prošlih događaja, ako je vjerojatno da će Društvo trebati podmiriti tu obvezu i ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se preispituju na datum izvještavanja te se usklađuju s procjenom temeljenom na trenutno najboljim saznanjima. Kad je iznos smanjenja vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja je sadašnja vrijednost troškova za koje se očekuje da će nastati kako bi se podmirila obveza, utvrđenih korištenjem procijenjene bezrizične kamatne stope kao diskontne stope. Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena naknade koja će biti potrebna kako bi se podmirila sadašnja obveza na datum izvještavanja, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za podmirenje sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

3.7. Oprema, namještaj i nematerijalna imovina

Stavke opreme, namještaja i nematerijalne imovine vrednuju se po povijesnom trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i, ukoliko postoje, gubitke od umanjenja. Trošak ulaganja uključuje troškove, koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine te osim nabavne vrijednosti uključuju carinske pristojbe, nepovratne poreze te sve izravne troškove potrebne za dovođenje imovine u stanje uporabe i ispunjavanje svrhe za koju je ista namijenjena.

Naknadni troškovi zamjene pojedinih dijelova opreme kapitaliziraju se ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristit pritjecati i ako se trošak može pouzdano izmjeriti. Troškovi popravka i održavanja direktno se priznaju u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Amortizacija se za opremu, namještaj i nematerijalnu imovinu priznaje u *Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti* primjenjujući linearnu metodu tijekom korisnog vijeka upotrebe. Imovina u pripremi se ne amortizira. Korisni vijek upotrebe i metoda obračuna amortizacije periodično se pregledavaju (najmanje godišnje) kako bi se osiguralo da su metoda i razdoblje obračuna amortizacije u skladu s očekivanim ekonomskim koristima koje nose oprema, namještaj i nematerijalna imovina.

Procijenjeni vijek trajanja imovine u tekućem i usporednom razdoblju prikazan je kako slijedi:

Vrsta imovine	*2022.*	*2021.*
Oprema	2 - 5 godina	2 - 5 godina
Namještaj	2 - 5 godina	2 - 5 godina
Nematerijalna imovina (software)	3 - 10 godina	3 - 10 godina

Knjigovodstvena vrijednost stavke imovine umanjuje se odmah do njenog nadoknadivog iznosa ukoliko je njena knjigovodstvena vrijednost veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa. Dobici i gubici od prodaje određuju se usporedbom prodajne cijene s knjigovodstvenom vrijednošću i uključuju se u izvještaj o dobiti ili gubitku.

3.8. Materijalna imovina - pravo uporabe imovine u operativnom najmu

Društvo sukladno MSFI 16 „Najmovi" (dalje: MSFI 16) od 1.1.2019. godine, kada je MSFI 16 stupio na snagu, priznaje dugotrajnu materijalnu imovinu s pravom korištenja imovine u operativnom najmu te obveze po osnovi najma. Pravo na korištenje imovine u operativnom najmu definira se ugovorom o najmu kojim se prenosi pravo uporabe određene imovine u određenom razdoblju u zamjenu za naknadu. Društvo priznaje imovinu i obveze za najam poslovnog prostora i službenog vozila.

Početno priznavanje imovine s pravom korištenja u operativnom najmu priznaje se metodom troška, a obveza po osnovi najma priznaje se prema sadašnjoj vrijednosti svih budućih plaćanja koja su vezana uz najam. Plaćanja se diskontiraju po kamatnoj stopi sadržanoj u ugovoru o najmu ako ju je moguće utvrditi. Ako se stopa ne može utvrditi iz ugovora koristi se inkrementalna kamatna stopa zaduženja.

3.9. Financijski instrumenti

a) Klasifikacija, početno priznavanje i naknadno mjerenje

Priznavanje imovine i obveza Društva, te naknadno mjerenje iste, provodi se sukladno vrsti imovine i provedenoj klasifikaciji sukladno utvrđenim *Računovodstvenim politikama Društva* te strategijom ulaganja koja je definirana internim aktima Društva.

Propisanom strategijom ulaganja imovine Društva definirano je da Društvo može ulagati u sljedeće kategorije financijskih instrumenata: vlasničke vrijednosne papire, dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca, udjele u investicijskim fondovima, depozite i repo ugovore te financijske izvedenice.

Financijska imovina i obveze Društva početno se priznaju od datuma kada se počnu primjenjivati ugovoreni uvjeti instrumenata u kojem je Društvo jedna od ugovorenih strana. Transakcije kupnje i prodaje financijskih instrumenata priznaju se u imovini Društva prema vrsti i provedenoj klasifikaciji financijskog instrumenta.

U slučaju sudjelovanja u javnoj ponudi prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca isti se inicijalno priznaju kao potraživanje u iznosu danog prijedloga sudjelovanja u ponudi. Po primitku obavijesti depozitara ili ponuditelja/aranžera o prihvaćaju javne ponude, ukoliko su instrumentu dodijeljena sva potrebna obilježja, isti se priznaje u imovini Društva. Izuzetak su prenosivi vrijednosni papiri kod uvjetovanih javnih ponuda za otkup vrijednosnih papira koji se priznaju od datuma obavijesti depozitara ili ponuditelja/aranžera o prihvaćenoj ponudi po cijeni iz javne ponude.

Potraživanja i obveze po osnovi kamata i sličnih drugih prava i obveza Društva, iskazuju se u imovini ili obvezama Društva po utvrđivanju imateljevog prava. Potraživanja za dividende priznaju se u imovini Društva na datum objavljivanja prava dioničara na primitak dividende, ovisno o tome kada će biti isplaćene.

Društvo svu financijsku imovinu i obveze klasificira u jedno od tri kategorije ***sukladno točki 4.1.1. MSFI 9***:

- po amortiziranom trošku (dalje: „AT“)
- po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit („OSD“),
- po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak („RDG").

U koju će kategoriju pojedina financijska imovina i obveze biti klasificirana ovisi o poslovnom modelu koje je Društvo uspostavilo i ugovornim značajkama novčanih tokova iste. Poslovni modeli utvrđuju se na razini koja odražava način zajedničkog upravljanja skupinama financijske imovine radi ostvarenja određenog poslovnog cilja Društva. Poslovni model odnosni se na način na koji Društvo upravlja financijskom imovinom radi stvaranja novčanih tokova. Društvo je u skladu s točkom ***B.4.1.2.A MSFI 9*** klasificiralo financijsku imovinu u sljedeće poslovne modele:

- Poslovni model držanja radi naplate,
- Poslovni model držanja radi naplate i prodaje,

- Poslovni model za trgovanje.

Društvo o klasifikaciji financijske imovine i obveza u neki od utvrđenih poslovnih modela odlučuje prilikom inicijalnog priznavanja navedene imovine i/ili obveza. Društvo jednom godišnje ocjenjuje uspješnost poslovnih modela i financijske imovine/obveza koja se drži u okviru tog poslovnog modela. Ukoliko se određeni model ocijeni neuspješnim, odnosno ako financijski instrumenti unutar tog modela ne pridonosi propisanom cilju modela, Društvo će reklasificirati financijsku imovinu na način da će mijenjati poslovni model prema odjeljku ***4.4. MSFI 9.***

Poslovni model držanja radi naplate
Cilj *Poslovnog modela držanja radi naplate* je držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova. Financijskom imovinom koja se drži u okviru ovog poslovnog modela upravlja se radi ostvarivanja novčanih tokova prikupljanjem ugovorenih plaćanja tijekom vijeka trajanja instrumenta. U ovaj se poslovni model može svrstati imovina koja je prošla SPPI test (solely payments of principal and interest). Financijska imovina svrstana u ovaj poslovni model mjeri se po amortiziranom trošku primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeća (AT). Ukoliko su ugovorna obilježja testiranog instrumenta zadovoljavajuća, odnosno instrument je prošao SPPI test takav se financijski instrument može vrednovati po amortiziranom trošku, odnosno može se svrstati u ovaj poslovni model.

Financijske obveze u pravilu se svrstavaju u ovaj poslovni model te se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, izuzev financijskih obveza navedenih u ***točki 4.2.1 MSFI 9***.

Financijska imovina i obveze koje se vode po amortiziranom trošku, odnosno koje nisu određene po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, početno se priznaju po fer vrijednosti uvećano ili umanjeno za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom te financijske imovine ili obveza.

Poslovni model držanja radi naplate i prodaje
Cilj *Poslovnog modela držanja radi naplate i prodaje* je držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova, ali i radi prikupljanja istih od prodaje iste u dugoročnom periodu. Financijska imovina svrstana u *Poslovni model držanja radi naplate* i prodaje mjeri se po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (OSD).

Poslovni model za trgovanje
Cilj *Poslovnog modela za trgovanje* je ostvarivanje profita na temelju prodaje financijske imovine po fer vrijednosti. Da bi se ostvario cilj navedenog poslovnog modela Društvo će aktivno prodavati i kupovati financijsku imovinu raspoređenu u ovaj poslovni model. Sporedna komponentna ostvarenja cilja ovog poslovnog modela je prikupljanje ugovorenih novčanih tokova. Financijska imovina raspoređena u *Poslovni model za trgovanje* mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (RDG).

Financijska imovina i obveze, koje se mjere po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, također se početno priznaju po fer vrijednosti, ali se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi, jer se oni po nastanku izravno priznaju u dobiti ili gubitak.

b) Reklasifikacija

Ukoliko se mijenja poslovni model za određenu financijsku imovinu Društvo je sukladno ***MSFI 9*** obvezno reklasificirati svu obuhvaćenu financijsku imovinu. Reklasifikacija financijske imovine u tom slučaju primjenjuje se od datuma promjene poslovnog modela.

Društvo će u slučaju reklasifikacije financijske imovine primijeniti odredbe o reklasifikaciji iz ***točke 5.6.2. do 5.6.7. MSFI 9***.

c) Umanjenje vrijednosti

Društvo primjenjuje odredbe ***MSFI 9*** o umanjenju vrijednosti financijske imovine. Društvo je detaljno odredilo načine priznavanja za umanjenje imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku te novca na poslovnom računu. Društvo priznaje rezervacije za umanjenje za očekivane kreditne gubitke za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku i po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, odnosno onu koju Društvo svrstava u *Poslovni model držanja radi naplate* i *Poslovni model držanja radi naplate i prodaje*. Društvo polugodišnje izračunava rezervacije za očekivane kreditne gubitke („ECL – expected credit loss") s obzirom na vjerojatnost neispunjavanja obveze ili vjerojatnost ulaska u default („PD – probability loss"), gubitak zbog neispunjavanja obveze ili gubitak zbog ulaska u default („LGD – loss given default") te izloženost uslijed neispunjavanja obveze ili izloženost u trenutku ulaska u default („EAD – exposure at default") izdavatelja predmetne financijske imovine.

Društvo je internim procedurama definiralo da je LGD uvijek 1. Za potrebe izračuna vjerojatnosti neispunjavanja obveze (PD) Društvo koristi javno dostupne podatke sa službenih financijsko – informacijskih servisa kad god je to moguće. Kada za izdavatelje financijskih instrumenata navedeni podaci nisu javno dostupni Društvo kao vjerojatnost neispunjavanja obveze (PD) koristi prosječnu stopu defaulta za kreditni rejting države izdavatelja ili će korištenjem vlastitog modela interno izračunati vjerojatnost neispunjavanja obveze za određenog izdavatelja, ovisno što je primjerenije od navedenog. Za procjenu EAD Društvo za plasmane kod kreditnih institucija koristi uvijek 100% obzirom da sredstva nisu osigurana kod DAB, a za sve ostale financijske instrumente Društvo procjenjuje EAD na temelju proteka vremena dospijeća obveze sukladno internim politikama Društva.

Društvo prilikom investiranja financijskih sredstava vodi politiku konzervativnih ulaganja. Ključni faktor prilikom odluke o investiranju vlastitih sredstava je sigurnost imovine. Prinos koji se može ostvariti predstavlja sekundarni faktor prilikom donošenja odluka o investiranju. Ako se nakon početnog priznavanja kreditni rizik do datuma izvještavanja nije znatno povećao, Društvo će izmjeriti rezervacije za umanjenje vrijednosti za taj financijski instrument u iznosu jednakom očekivanim kreditnim gubicima u dvanaestomjesečnom razdoblju.

d) Prestanak priznavanja

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s **MRS-om 39 „*Financijski instrumenti: Priznavanje i Mjerenje*"**.

Financijsku obvezu Društvo prestaje priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene Društvo će prestati priznavati tu obvezu te će istovremeno priznavati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

e) Specifični financijski instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijećem do tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan, te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

3.10. Ostale računovodstvene politike

a) Potraživanja

Potraživanja se vode po fer vrijednosti iznosa plaćenog za njih, a vrednuju se po amortiziranom trošku korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove očekivane vrijednosti kroz umanjenje vrijednosti.

Potraživanja Društva detaljnije su opisana u ***Bilješci 12 „Potraživanja Društva"***.

b) Prava zaposlenika

U skladu sa zakonskim propisima Društvo ima obvezu plaćanja doprinosa za mirovinsko i zdravstveno osiguranje zaposlenika. Ova obveza osigurava plaćanje doprinosa na teret poslodavca u određenom postotku na bruto plaću. Doprinosi iz plaća i na plaće obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali te se iskazuju u Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

c) Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze priznaju se po amortiziranom trošku nabave uz korištenje metode efektivne kamatne stope.

d) Upisani kapital

Upisani kapital iskazan je u kunama po nominalnoj vrijednosti. Dobit ili gubitak tekuće godine pretpostavlja neto dobitak ili gubitak nakon oporezivanja, koji se evidentira na zaseban račun na zadnji dan u prethodnoj godini i ostaje na njemu sve dok se ne rasporedi odlukom Skupštine. Dobit tekuće godine odlukom Skupštine može biti raspoređena za isplatu ili u zadržanu dobit, dok se gubitak raspoređuje u gubitak tekuće godine. Društvo je obvezno kontinuirano upravljati kapitalom. Osnovni cilj Društva u upravljanju kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno ZAIF u iznosu od 1 milijun kuna za veliki UAIF. U slučaju da ukupna neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja prijeđe protuvrijednost iznosa od 2,00 milijardi kuna, temeljni kapital Društva mora biti veći najmanje za 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja prelazi navedeni granični iznos, do najvišeg iznosa temeljnog kapitala u visini od 80 milijuna kuna.

4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Društvo donosi procjene i prosudbe vezane uz budućnost. Navedene računovodstvene procjene i prosudbe će, po definiciji, rijetko odgovarati stvarnim. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

4.1. Porez na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u Republici Hrvatskoj. Porez na dobit obračunava se temeljem ZPD-a koji je na snazi na dan sastavljanja bilance. Društvo mjesečno isplaćuje predujmove poreza na dobit izračunatih na temelju obračunatog poreza na dobit za prethodnu godinu. Isplaćeni predujmovi se evidentiraju kao potraživanja koja se na kraju godine prebijaju s obvezom za porez na dobit po godišnjoj prijavi. Uprava periodično procjenjuje pozicije prijave poreza na dobit u odnosu na situacije u kojima su primjenjivi porezni zakoni predmet tumačenja, te Društvo provodi rezerviranja, kada je to moguće.

4.2. Korisni vijek uporabe opreme

Društvo preispituje procijenjeni vijek trajanja opreme na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Utvrđivanje korisnog vijeka imovine temelji se na povijesnom iskustvu sa sličnom imovinom, kao i predviđenim promjenama u gospodarskom okruženju i čimbenicima vezanim za industriju u kojoj Društvo posluje. Primjerenost procijenjenog korisnog vijeka razmatra se jednom godišnje, ili kad god postoji naznaka značajnih promjena u pretpostavkama.

4.3. Odgođena porezna imovina

Odgođena porezna imovina koja proizlazi iz odbitnih privremenih razlika i prenesenih gubitaka iskazuje se samo do visine vjerojatno raspoloživog iznosa oporezive dobiti koji će omogućiti korištenje olakšice na osnovi odbitnih privremenih razlika i ako se njihovo poništenje očekuje u doglednoj budućnosti.

4.4. Osnovica za izračun naknade za upravljanje

Osnovice za izračun naknade za upravljanje ovisi o neto vrijednosti imovine fondova kojima Društvo upravlja. Neto vrijednost imovine investicijskih fondova kojim Društva upravlja fluktuira ovisno o rezultatima ulaganja fondova, otkupima i izdavanjima udjela ulagatelja te o procjeni fer vrijednosti financijske imovine koja kotira na neaktivnom tržištu.

Veći financijski poremećaji na tržištima utjecat će i na fluktuacije u cijenama financijskih instrumenata i druge imovine u koju fondovi kojima upravlja Društvo ulažu te time izravno utječe na vrijednost neto imovine investicijskih fondova, kao i na osnovicu za izračun naknade za upravljanje. Nadalje, specifični tržišni uvjeti obično rezultiraju značajnim priljevima ili odljevima ulagatelja ovisno o investicijskoj klimi što također izravno utječe na osnovicu za izračun naknada. Osim toga, procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu, no one su isto tako po svojoj prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbama rukovodstva Društva te se stoga ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Utjecaj navedenih faktora na osnovicu za izračun naknada izravno će utjecati na prihode i rashode Društva.

5. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

Prihodi od upravljanja fondovima Društva u 2022. godini se odnose na prihode od naknade za upravljanje i naknade za uspješnost obračunate iz imovine fondova kojima upravlja Društvo. Ostali prihodi od upravljanja fondovima odnose se na naknadu za upravljanje koja Društvu pripada na temelju podupravljanja dvama fondovima. U nastavku su u tablici detaljnije prikazani podaci o navedenim prihodima.

Pozicija	***%***	**2022.** ***'000 kn***	**2021.** ***'000 kn***
Prihodi od upravljanja AIF fondovima		**1.131**	**3.260**
Prihodi od naknade za upravljanje - Primus	*1,75%*	937	1.051
Prihodi od naknade za upravljanje - Anchor	*1,50%*	141	79
Prihodi od naknade za upravljanje - Origin	*0,25%*	3	0
Prihodi od naknada za upravljanje		**1.081**	**1.129**

Prihodi od izlazne naknade - Anchor		50	0
Prihodi od izlazne naknade		**50**	**0**
Prihodi od naknade za uspješnost - Primus		0	2.131
Prihodi od naknade za uspješnost		**0**	**2.131**
Prihodi od podupravljanja AIF fondovima		**848**	**1.428**
Prihod od naknade za upravljanje - Cobold IC SICAV p.l.c.	*0,17%*	699	1.204
Prihod od naknade za upravljanje - Cobold Crypto	*2,50%*	149	224
Ukupno prihodi od upravljanja fondovima		**1.979**	**4.688**

Prihodi od naknade za upravljanje fondovima kojima je Društvo upravljalo u 2022. godini iznose 1.081.273,78 kune. Navedeni prihodi od naknada za upravljanje u 2022. godini su pali za 48.000,25 kuna, odnosno 4,25% u odnosu na prethodnu godinu.

Naknada za upravljanja obračunava se ovisno o vrsti fonda te uvjetima propisanim u pravilima fondova, a isplaćuje se Društvu jednom mjesečno. Društvo je u 2022. godini upravljalo s tri AIF-a: Primus ,Anchor i Origin. Visina naknade za upravljanje u fondu Primus iznosi 1,75% godišnje. Fond Anchor ima dvije klase udjela koje se razlikuju po visini naknade za upravljanje, tako za udjele Klase A naknada za upravljanje iznosi 1,25% godišnje, a za udjele Klase B iznosi 1,75% godišnje. Svi ulagatelji Anchora-a su tokom 2022. godine, kao i prethodnih godina, imali udjele klase B. Visina naknade za upravljanje u fondu Origin iznosi 0,25% godišnje.

Društvo podupravlja s dva alternativna investicijska fonda, Cobold i Cobold Crypto. Ostvareni prihodi od naknade za podupravljanje fondovima u 2022. godini iznose 847.692,19 kuna.

Naknada za uspješnost naplaćuje se ovisno o ostvarenom prinosu, a sukladno uvjetima definiranim u pravilima pojedinog fonda. U 2022. godini naknada za uspješnost nije naplaćena.

U 2022. godini Društvo je ostvarilo prihode od izlazne naknade od fonda Anchor u iznosu od 49.627,00 kuna. Društvo ne naplaćuje ulaznu naknadu fondovima te iz toga dijela nije ostvaren prihod Društva za 2022. godinu. Način obračuna pojedinih naknada detaljnije je opisan u ***Bilješci 3.1. „Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima“***.

6. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

Sukladno pravilima fondova Društvo može dio naknade za upravljanje, odnosno drugih naknada (izlazna naknada, naknada za uspješnost itd.) vratiti ulagateljima i ovlaštenim prodajnim zastupnicima ili smanjiti istu za određeni period. U 2022. godini Društvo je donijelo odluku da se izlazna naknada u iznosu od 28.789,07 kuna vrati ulagateljima. Povrata naknade prodajnim zastupnicima nije bilo u 2022. godini jer Društvo nema sklopljenih ugovora s prodajnim zastupnicima.

Pozicija	**2022.** ***'000 kn***	**2021.** ***'000 kn***
Rashodi od upravljanja fondovima		
Rashodi s osnove naknada i provizija plativih Agencije za fondove	(17)	(16)
Rashodi s osnove ostalih troškova vezanih uz upravljanje fondovima	(7)	(2)
Rashodi s osnove povrata naknada ulagateljima	(29)	0
Ukupno	**(52)**	**(18)**

7. OSTALI PRIHODI OD POSLOVANJA

Prihodi od poslovanja odnose se na sve ostale prihode koji ne proizlaze iz upravljanja fondovima te nisu svrstani u financijske prihode.

U rujnu 2021. godini Društvo je raskinulo ugovor o zakupu poslovnog prostora s društvom Pozitivna asimetrija d.o.o. te s društvom Pozitivna asimetrija Esport d.o.o., stoga u 2022. godini nema ostvarenih prihoda od podzakupa poslovnog prostora. Prihodi od povrata naknade za upravljanje od strane drugih društava odnosi se na prihode koje Društvo ima na osnovu povrata dijela naknade za upravljanje od društva Generali Investments d.o.o., a koje ostvaruje s osnove prijenosa upravljanja GI Flow fondom (ranije SQ Flow) na to društvo te iznose 5.956,84 kuna. Prihodi u iznosu 48.316,45 kuna odnose se na prihode od usklađenja za rezervacije za kreditne gubitke. U 2022. godini Društvo nije imalo ostalih prihoda.

Pozicija	**2022.** ***'000 kn***	**2021.** ***'000 kn***
Prihodi od poslovanja		
Prihodi od podzakupa poslovnog prostora	0	6
Prihodi od usklađenja vrijednosti za ECL	48	0
Prihodi od povrata naknade za upravljanje od strane drugih društava	6	17
Ostali prihodi	0	29
Ukupno	**55**	**52**

8. RASHODI OD POSLOVANJA

Rashodi od poslovanja odnose se na sve rashode koji ne proizlaze iz upravljanja fondovima te nisu svrstani u financijske rashode.

Troškovi opreme koji se uglavnom odnose na trošak najma i održavanja informacijskog sustava su u 2022. godini bili veći nego prethodne godini te su ukupno iznosili 426.019,86 kune. Troškovi osoblja odnose se na ukupna bruto davanja za zaposlenike Društva te uključuju troškove doprinosa za mirovinsko i

zdravstveno osiguranje, kao i troškove edukacija i službenog puta. U 2022. godini troškovi osoblja iznosili su 1.602.846,34 kuna. U 2022. godini članovima Uprave i zaposlenicima isplaćeni su neoporezivi primici u ukupnom iznosu od 32.600,00 kuna.

Pozicija	**2022.** ***'000 kn***	**2021.** ***'000 kn***
Rashodi s osnove amortizacije	***(161)***	***(148)***
Amortizacija imovine s pravom uporabe	(143)	(127)
Amortizacija nematerijalne imovine	(4)	(8)
Amortizacija materijalne imovine	(14)	(13)
Rashodi s osnove opreme	***(426)***	***(376)***
Troškovi namještaja, uređaja i najma uredske opreme	(4)	(3)
Troškovi najma i održavanja informacijskog sustava	(422)	(373)
Rashodi s osnove osoblja	***(1.594)***	***(1.419)***
Troškovi plaća i drugih fiksnih primitaka za zaposlenike	(1.539)	(1.395)
Troškovi edukacija i službenog puta	(55)	(24)
Rashodi s osnove usluga	***(130)***	***(198)***
Troškovi revizije	(57)	(52)
Troškovi knjigovodstvenih usluga	(32)	(33)
Troškovi intelektualnih usluga (odvjetnici, bilježnici, prijevodi, sudski tumači, vještačenja itd.)	(7)	(92)
Ostali troškovi usluga	(35)	(21)
Rashodi s osnove ostalih troškova poslovanja	***(179)***	***(192)***
Troškovi službenih automobila (registracija, osiguranje, održavanje, parkiranje i sl.)	(37)	(32)
Troškovi sitnog inventara, uredskog i drugog materijala	(10)	(24)
Troškovi reprezentacije	(35)	(41)
Troškovi režija i telekomunikacijskih usluga	(48)	(49)
Troškovi bankarskih, administrativnih i drugih naknada	(17)	(15)
Ostali troškovi poslovanja	(32)	(31)
Ukupno	**(2.490)**	**(2.334)**

9. NETO FINANCIJSKI PRIHODI/ (RASHODI)

Financijske prihode i rashode Društvo iskazuje na neto osnovi te su za 2022. godinu zabilježeni neto financijski prihodi Društva u iznosu od 46.874,83 kune.

Financijski prihodi Društva odnose se na: prihode od avista kamata po novčanim računima koji za 2022. godinu ne predstavljaju značajne iznose, na pozitivne tečajne razlike ostvarene po deviznim računima Društva, temeljem konverzija valuta zbog plaćanja inozemnih dobavljača te tečajne razlike s osnove najma poslovnog prostora. Financijski rashodi odnose se na negativne tečajne razlike ostvarene po deviznim

računima Društva, temeljem konverzija valuta zbog plaćanja inozemnih dobavljača i tečajne razlike s osnove najma poslovnog prostora te zatezne kamate i rashode od kamata s osnove najma.

Pozicija	**2022.** ***'000 kn***	**2021.** ***'000 kn***
Financijski prihodi	***86***	***68***
Pozitivne tečajne razlike	86	68
Financijski rashodi	***(39)***	***(77)***
Rashodi od usklađenja vrijednosti za ECL	0	(48)
Negativne tečajne razlike	(21)	(12)
Rashod od kamata s osnove najma	(18)	(16)
Neto financijski prihodi/(rashodi)	**47**	**(9)**

10. POREZ NA DOBIT

Tekući porez na dobit u Republici Hrvatskoj za 2022. godinu, na godišnje prihode manje od 7.500 tisuća kuna, obračunava se stopom od 10% na oporezivu dobit tekuće godine.

U 2022. godini Društvo je ostvarilo ukupni gubitak u iznosu od 420.998,90 kuna.

Pozicija	**2022.** ***'000 kn***	**2021.** ***'000 kn***
Financijski rezultat prije poreza	***(463)***	***2.380***
Dobit/ gubitak prije poreza	(463)	2.380
Stopa poreza na dobit	*10,00%*	*10,00%*
Porez na dobit prije usklađenaj za porezno nepriznate troškove	***(46)***	***238***
Porezno nepriznati troškovi	4	5
Povećanje/ (smanjenje) odgođene porezne imovine	42	(101)
Porez na dobit	***0***	***141***

Pozicija	**2022.** ***'000 kn***	**2021.** ***'000 kn***
Kretanje odgođene porezne imovine iz prenesenih poreznih gubitaka u razdoblju		
Odgođena porezna imovina na početku razdoblja	0	101
Povećanje/ (smanjenje) odgođene porezne imovine u razdoblju	42	(101)
Odgođena porezna imovina na kraju razdoblja	**42**	**0**

11. OPREMA, NAMJEŠTAJ, NEMATERIJALNA I MATERIJALNA IMOVINA

Imovinu Društva sastoji se od nematerijalne imovine koja se u najvećoj mjeri odnosi na software koje Društvo koristi u poslovanju, te od opreme koja se odnosi na fizičku informatičku opremu i uredski namještaj.

Imovina s pravom uporabe odnosi se na iskazivanje najmova poslovnih prostora i automobila sukladno MSFI 16. Povećanje nabavne vrijednosti za godinu u iznosu od 63.487,19 kuna odnosi se na nabavu nemtarijelne imovine koja je na dan sastavljanja ovih izvještaja u pripremi, odnosno nova web stranica Društva aktivirana je tek u veljači 2023. godine.

Pozicija	***Nematerijalna imovina***	***Oprema i namještaj***	***Imovina s pravom uporabe***	***Ukupno '000 kn***
Prethodna godina 1.1.2021. godine				
Nabavna vrijednost na prvi dan prethodne godine	*72*	*133*	*685*	***890***
Povećanje nabavne vrijednosti za godinu	*0*	*22*	*470*	***493***
Smanjenje nabavne vrijednosti za godinu	*0*	*0*	*(400)*	***(400)***
Ukupna nabavna vrijednost prethodne godine	***72***	***155***	***755***	***982***
Akumulirana amortizacija na prvi dan prethodne godine	*57*	*121*	*226*	***404***
Povećanje amortizacije za godinu	*8*	*13*	*127*	***148***
Smanjenje amortizacije za godinu	*0*	*0*	*(181)*	***(181)***
Ukupna amortizacija za prethodnu godinu	***65***	***134***	***172***	***370***
Stanje na zadnji dan prethodne godine 31.12.2021. godine	***8***	***22***	***583***	***612***
Tekuća godina 1.1.2022. godine				
Nabavna vrijednost na prvi dan tekuće godine	*72*	*155*	*755*	***982***
Povećanje nabavne vrijednosti za godinu	*63*	*13*	*0*	***76***
Smanjenje nabavne vrijednosti za godinu	*0*	*0*	*0*	***0***
Ukupna nabavna vrijednost tekuće godine	***136***	***168***	***755***	***1.059***
Akumulirana amortizacija na prvi dan tekuće godine	*65*	*134*	*172*	***370***
Povećanje amortizacije za godinu	*4*	*14*	*143*	***161***
Ukupna amortizacija za tekuću godinu	***68***	***147***	***315***	***531***
Stanje na zadnji dan prethodne godine 31.12.2022. godine	***67***	***21***	***440***	***528***

12. POTRAŽIVANJA DRUŠTVA

Potraživanja za naknadu za upravljanje od fondova u iznosu od 192.710,34 kuna nisu dospjela na dan izvještavanja te su naplaćena u siječnju 2023. godine.

Potraživanja s osnove troškova HANFA-e za fondove odnose se na troškove fondova koji se iz imovine fondova plaćaju Agenciji, ali preko računa Društva te je protustavka obvezama s osnove troškova HANFA-e za fondove koji su iskazani u **Bilješci 16 „Obveze Društva“**. Navedene pozicije su prijelazne stavke te ne predstavljaju ni prihod ni rashod Društva. U 2022. godini potraživanja s osnove troškova HANFA-e iznose 9.169,99 kuna.

Potraživanja s osnove troška revizije odnose se na troškove fondova koji se plaćaju iz imovine fondova, ali preko računa Društva te je protustavka obveza za trošak revizije iskazana u ***Bilješci 16 „Obveze Društva“***. Na dan 31.12.2022. godine Društvo od fondova potražuje 72.270,00 kn za troškove revizije, a navedeno je plaćeno u siječnju 2023. godine. Navedene pozicije su prijelazne stavke te ne predstavljaju ni prihod ni rashod Društva. Neto iznos obveze za trošak revizije u iznosu od 23.750,00 kuna odnosi se na trošak revizije Društva, a iskazani su u **Bilješci 16 „Obveze Društva“**.

Usklađenje vrijednosti odnosi se na umanjenje vrijednosti potraživanja za naknadu za upravljanje, naknadu za uspješnost i ostala potraživanja sukladno MSFI 9.

Pozicija	**2022.** ***'000 kn***	**2021.** ***'000 kn***
Potraživanja od fondova	**274**	**2.172**
Potraživanja za naknadu za upravljanje	193	219
Potraživanja za naknadu za uspješnost	0	1.875
Potraživanja s osnove troškova Agencija za fondove	9	28
Potraživanja s osnove troškova revizije za fondove	72	50
Potraživanja od dobavljača, poslovnih suradnika i drugih	**134**	**146**
Potraživanja od dobavljača (za dane predujmove)	0	1
Potraživanja od ostalih poslovnih suradnika	0	1
Potraživanja od države, institucija i drugih regulatornih tijela	0	11
Ostala potraživanja	134	134
Ostala potraživanja	**93**	**(49)**
Usklađenje vrijednosti za potraživanja (MSFI 9)	(1)	(49)
Potraživanja za predujam poreza na dobit	94	0
Ukupno	**502**	**2.269**

13. OSTALA IMOVINA

Ostala imovina odnosi se na unaprijed plaćene troškove police obveznog i kasko osiguranja službenog automobila koja se ugovara na period od godine dana.

Pozicija	**2022.** ***'000 kn***	**2021.** ***'000 kn***
Unaprijed plaćeni troškovi	19	15
Odgođena porezna imovina	42	0
Ukupno	**61**	**15**

14. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju tekuće račune. Glavni račun Društva je račun u Privrednoj banci Zagreb d.d. te je kamatna stopa na kunskom žiro računu iznosila je 0,001%. Kamatna stopa na deviznom računu u USD kretala se od 0,00713% do 0,28841% , dok se na deviznom EUR računu kretala od 0,00% do 0,14079%.

Pozicija	**2022.** ***'000 kn***	**2021.** ***'000 kn***
Žiro računi kod kreditnih institucija denominirani u HRK	***605***	***1.467***
Privredna banka Zagreb d.d.	605	1.467
Žiro računi kod kreditnih institucija denominirani u EUR	***1.176***	***1***
Privredna banka Zagreb d.d.	1.176	1
Žiro računi kod kreditnih institucija denominirani u USD	***372***	***739***
Privredna banka Zagreb d.d.	372	739
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	**2.153**	**2.206**
Usklađenje vrijednosti novca i novčanih ekvivalenata (MSFI 9)	**(4)**	**(4)**
Ukupno	**2.149**	**2.202**

15. UPISANI KAPITAL

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

- očuvati sposobnost društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja, kako bi nastavilo ostvarivati prinos vlasniku
- udovoljiti kapitalnim zahtjevima i
- održavati strukturu imovine sa značajnim komponentama novca i kratkotrajne likvidne imovine.

Osnovni cilj Društva kod upravljanja kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno ZAIF-u te Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 13/19). Detaljniji podaci o kapitalu su navedeni u Izvještaju o promjenama kapitala.

Kapital na 31.12.2022. godine predstavlja temeljni kapital Društva u iznosu 3.000.000,00 kuna, gubitak poslovne godine u iznosu 420.998,90 kuna, dok prenesenog gubitka prethodnih razdoblja nije bilo. Na dan 31.12.2022. godine ukupna neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja Društvo je 60,937 tisuća kuna te je iznos kapitala u skladu sa zakonskim zahtjevima.

Pozicija	**2022.** ***'000 kn***	**2021.** ***'000 kn***
Primus	49.324	64.165
Anchor	8.454	6.876
Origin	3.159	0
Ukupno	**60.937**	**71.042**

Vlasnička struktura se nije mijenjala u odnosu na prethodnu godinu te je stanje na 31.12.2022. godine kako slijedi:

Pozicija	**2022.** ***'000 kn***	**2021.** ***'000 kn***
Pozitivna asimetrija d.o.o	65%	65%
Dalibor Antolić	35%	35%
Ukupno	**100%**	**100%**

16. OBVEZE DRUŠTVA

Obveze prema dobavljačima, poslovnim suradnicima i drugima se odnose na obveze za knjigovodstvene usluge, održavanje internet stranice, održavanje informacijskog sustava, najam uredske opreme, troškove revizije i druge obveze prema dobavljačima, kao i na obveze za davanja za zaposlenike.

Obveze za trošak revizije i obveze s osnove troška HANFA-e za fondove detaljnije su opisane u sklopu ***Bilješke 12 „Potraživanja Društva".***

Obveze prema zaposlenicima uključuju obveze za plaće, doprinose, poreze i prijevoz za prosinac 2022. godine. Ostale obveze odnose se na dugoročne obveze iz operativnih najmova koje se iskazuju sukladno MSFI 16.

Pozicija	**2022.** **'000 kn**	**2021.** **'000 kn**
Obveze s osnove upravljanja fondovima	***(45)***	***(53)***
Obveze s osnove troškova HANFA-e za fondove	(9)	(28)
Obveze s osnove troškova revizije za fondove	(36)	(25)
Obveze prema dobavljačima, poslovnim suradnicima i drugima	***(186)***	***(186)***
Obveze prema dobavljačima	(32)	(60)
Obveze s osnove davanja za zaposlenike	(136)	(114)
Obveze s osnove troškova revizije za Društvo	(13)	(12)
Ostale obveze prema dobavljačima, poslovnim suradnicima i drugima	(4)	(1)
Obveze za porez na dobit	***0***	***(141)***
Obveze za porez na dobit	0	(141)

Ostale obveze	***(430)***	***(560)***
Obveze iz operativnog najma poslovnog prostora	(355)	(443)
Obveze iz operativnog najma vozila	(74)	(117)
Ukupno	**(661)**	**(941)**

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

17.1. Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope primjenjive na financijske instrumente.

Osim novčanih sredstava kod kreditnih institucija (vidjeti ***Bilješku 14 „Novac i novčani ekvivalenti“***), Društvo tijekom 2022. godine nije posjedovalo drugu kamatonosnu financijsku imovinu stoga kamatni rizik Društva za 2022. godinu nije značajan.

17.2. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je Društvo izvršilo transakciju. Rizik mogućeg neplaćanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s financijskim instrumentima s promjenama fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se stalno prati. Prilikom praćenja kreditnog rizika, uzimaju se u obzir instrumenti kojima se trguje i koji imaju pozitivnu fer vrijednost kao i promjenjivost njihove fer vrijednosti.

Izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja proizlazi iz plasmana kod kreditnih institucija, potraživanja od fondova kojima Društvo upravlja, odnosno podupravlja, potraživanja temeljem ugovora o zakupu i podzakupu te potraživanja za povrat naknade za upravljanje od strane drugih društava za upravljanje. Sukladno tome, kreditni rizik Društva proizlazi iz fer vrijednosti navedenih instrumenata čija je pozitivna vrijednosti na taj dan prikazana u *Izvještaju o financijskom položaju*. Pozicije plasmana kod kreditnih institucija kao i vrijednost potraživanja na izvještajni datum detaljno su opisani u ***Bilješci 12 „Potraživanja Društva“*** i ***Bilješci 14 „Novac i novčani ekvivalenti“***.

Sukladno ***MSFI 9*** Društvo u financijskim izvještajima na izvještajni dan priznaje rezervacije za kreditne gubitke koje izračunava kao umnožak vrijednosti financijske imovine, vjerojatnosti neispunjavanja obveze i zadanog gubitka. Metodologija izračuna detaljnije je navedena u ***Bilješci 3 „Značajne računovodstvene politike“ - Financijski instrumenti – Umanjenje vrijednosti***.

Rezervacije za kreditne gubitke iskazane su u *Izvještaju o financijskom položaju* u sklopu stavke na koju se rezervacija za kreditne gubitke odnosi (novac i novčani ekvivalenti i potraživanja), a u *Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti* u sklopu stavke *„financijski rashodi"* te na dan 31.12.2022. godine iznose 3.865,32 kuna. U Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti izrađenom za potrebe Agencije, a prezentiranom u ***Prilogu 1*** ovih izvještaja, rezervacije za kreditne gubitke su iskazane kao zasebna *stavka „Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke", te iznose 48.316,45 kuna.*

Na datum izvještavanja maksimalna izloženost kreditnom riziku Društva s uključenim rezervacijama za kreditne gubitke iznosi 2.651.031,40 kuna, a rezervacije za kreditne gubitke iznose 4.822,68 kuna.

Pozicija	***Bilješke***	**2022.** ***'000 kn***	**2021.** ***'000 kn***
Novac i novčani ekvivalenti	14	2.153	2.206
Usklađenje vrijednosti novca i novčanih ekvivalenata (MSFI 9)	14	(4)	(4)
Potraživanja od fondova	12	274	2.172
Usklađenje vrijednosti potraživanja od fondova (MSFI 9)	12	(0)	(29)
Ostala potraživanja	12	228	146
Usklađenje vrijednosti ostalih potraživanja (MSFI 9)	12	(0)	(20)
Ukupno		**2.651**	**4.472**

17.3. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Društvo na dnevnoj razini prati novčane tokove te planira kratkoročne priljeve i odljeve sredstava te na taj način kontrolira tekuću likvidnost.

Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti. Na datum izvještavanja kratkotrajna imovina Društva značajno veća je od kratkotrajnih obveza te prema procjeni Društva ne postoji rizik da će Društvo biti u nemogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze.

U tablici u nastavku analizirano je očekivano dospijeće neizvedene financijske imovine Društva. Tablica je sastavljena na temelju nediskontiranih ugovornih dospijeća financijske imovine, uključujući kamatu koja će biti zarađena na toj imovini. Novac i novčani ekvivalenti odnose se na sredstva na žiroračunima Društva kod kreditnih institucija te s obzirom da ista nemaju dospijeće, svrstana su u kategoriju „nedefiniranog dospijeća", a Društvu su dostupna u svakom trenutku.

2022.
'000 kn

Pozicija	***0 do 1 mjeseca***	***1 do 3 mjeseca***	***3 do 12 mjeseci***	***1 do 3 godine***	***>3 godine***	***Nedefinirano dospijeće***	***Ukupno***
Novac i novčani ekvivalenti	0	0	0	0	0	2.153	**2.153**
Potraživanja od fondova	274	0	0	0	0	0	**274**
Potraživanja od dobavljača, poslovnih suradnika i drugih	0	0	0	0	0	94	**94**
Ostala potraživanja	0	0	0	0	134	0	**134**
Ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	(0)	0	0	0	(0)	(4)	**(5)**
Ukupno	**274**	**0**	**0**	**0**	**134**	**2.244**	**2.651**

2021.
'000 kn

Pozicija	***0 do 1 mjeseca***	***1 do 3 mjeseca***	***3 do 12 mjeseci***	***1 do 3 godine***	***>3 godine***	***Nedefinirano dospijeće***	***Ukupno***
Novac i novčani ekvivalenti	0	0	0	0	0	2.206	**2.206**
Potraživanja od fondova	2.172	0	0	0	0	0	**2.172**
Potraživanja od dobavljača, poslovnih suradnika i drugih	1	0	11	0	0	0	**12**
Ostala potraživanja	0	0	0	0	134	0	**134**
Ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	(29)	0	0	0	(20)	(4)	**(53)**
Ukupno	**2.144**	**0**	**11**	**0**	**114**	**2.202**	**4.472**

U tablici u nastavku analizirano je preostalo razdoblje do ugovornog dospijeća neizvedenih financijskih obveza Društva. Tablica je sastavljena na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama prema najranijem datumu na koji se od Društva može zatražiti plaćanje.

2022.
'000 kn

Pozicija	***0 do 1 mjeseca***	***1 do 3 mjeseca***	***3 do 12 mjeseci***	***1 do 3 godine***	***>3 godine***	***Nedefinirano dospijeće***	***Ukupno***
Obveze s osnove upravljanja fondovima	(9)	(50)	0	0	0	0	**(59)**
Obveze prema dobavljačima, poslovnim suradnicima i drugima	(173)	0	0	0	0	0	**(173)**
Ostale obveze	0	0	0	0	0	0	**0**
Ukupno	**(182)**	**(50)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**(231)**

2021.
'000 kn

Pozicija	***0 do 1 mjeseca***	***1 do 3 mjeseca***	***3 do 12 mjeseci***	***1 do 3 godine***	***>3 godine***	***Nedefinirano dospijeće***	***Ukupno***
Obveze s osnove upravljanja fondovima	(28)	(50)	0	0	0	0	**(78)**
Obveze prema dobavljačima, poslovnim suradnicima i drugima	(136)	(165)	0	0	0	0	**(301)**
Ostale obveze	0	0	0	0	0	0	**0**
Ukupno	**(165)**	**(215)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**(380)**

17.4. Tečajni rizik

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente i izvršavanje transakcija denominiranih u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku promijene relativnog odnosa njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta što će imati obrnuti utjecaj na vrijednost tog dijela imovine i obveza Društva koji je denominiran u stranoj valuti.

U 2022. godini Društvo je novčana sredstva, osim na kunskom žiroračunu, držalo i na deviznim žiroračunima i to u EUR i USD. Na taj je način Društvo djelomično bilo izloženo tečajnom riziku koji proizlazi

iz promjena tečaja stranih valuta u odnosu na kunu. U tablici u nastavku je prikazana ukupna izloženost Društva tečajnom riziku za period 2021. i 2022. godine.

	'000 kn	2022. (%)	'000 kn	2021. (%)
Imovina				
HRK	1.245	**38,42%**	3.817	**74,87%**
EUR	1.521	**46,94%**	432	**8,47%**
USD	474	**14,64%**	850	**16,66%**
Ukupno imovina	**3.240**	**100,00%**	**5.098**	**100,00%**
Pasiva (Obveze, Kapital i rezerve)				
HRK	2.867	**88,50%**	4.655	**91,30%**
EUR	373	**11,50%**	443	**8,70%**
Ukupno kapital i rezerve i obveze	**3.240**	**100,00%**	**5.098**	**100,00%**

18. FER VRIJEDNOST

Fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena na datum mjerenja prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji na glavnom, odnosno najpovoljnijem tržištu pod postojećim tržišnim uvjetima, tj. izlazna cijena, neovisno o tome da li je ona neposredno vidljiva ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Financijski instrumenti svrstani u *Poslovni model za trgovanje* vrednuju se po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak dok se financijski instrumenti svrstani u *Poslovni model držanja radi naplate* vrednuju metodom amortiziranog troška. Društvo smatra da je knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata svrstanih u portfelj *Poslovni model držanja radi naplate* približno jednaka njihovoj fer vrijednosti zbog njihove kratkoročne prirode.

Fer vrijednost potraživanja, obveza prema dobavljačima, novca i novčanih ekvivalenata te ostale imovine i obveza koje se vrednuju po amortiziranom trošku približno je jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata.

Tijekom 2022. godine Društvo nije ulagalo u financijske instrumente.

Sukladno MSFI 9 Društvo je provelo umanjenje vrijednosti financijske imovine u iznosu 4,8 tisuće kuna što je vidljivo u sklopu ***Bilješke 12 „Potraživanja Društva"*** i ***14 „Novac i novčani ekvivalenti".***

19. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Povezanim osobama Društva smatraju se njegovi vlasnici i investicijski fondovi kojima upravlja, članovi Nadzornog odbora i Uprave Društva te ostalo izvršno rukovodstvo (zajedno: „ključno rukovodstvo"), članovi uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontrolirana društva ili društva pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji u skladu s definicijom navedenom u ***MRS 24 "Objavljivanje povezanih stranaka"***.

Prilikom razmatranja svake moguće transakcije s povezanim stranama pozornost je usmjerena na suštinu odnosa, a ne samo na pravni oblik.

19.1. Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Uzimajući u obzir odnose povezanosti te transakcije Društva s neposredno povezanim osobama u nastavku su utvrđene ključne osobe i transakcije.

Vrsta povezanosti	***Naziv***	***Opis povezanosti***
vlasnik	*Pozitivna asimetrija d.o.o.* *Dalibor Antonić* *UHY Advisory d.o.o.*	*Društvo ima sklopljen ugovor o podnajmu poslovnog prostora od 9/21 s UHY Advisory d.o.o. s kojim je Društvo povezano posredstvom stvarnog vlasnika Ivana Jurišića.*
nadzorni odbor		*Naknade plative članovima Nadzornog odbora. Navedeno nije primjenjivo za promatrani period, jer Društvo članovima Nadzornog odbora ne plaća naknadu za članstvo (rad probono).*
ključno rukovodstvo		*Naknade plative članovima Uprave, a koje obuhvaćaju ukupni bruto iznos svih fiksnih i varijabilnih primitaka kao što su: osnovna plaća i bonusi, mirovinski doprinosi, naknada za prijevoz te svi drugi neoporezivi primici plativi zaposlenicima.*
fond pod upravljanjem	*Anchor, Primus, Origin*	*Obveze, potraživanja te prihodi i rashodi za naknade od fondova kao što su naknada za upravljanje, izlazna naknade I naknada za uspješnost. Ostale obveze, potraživanja, prihodi i rashodi od fondova pod upravljanjem, kada je primjenjivo.*
fond pod podupravljanjem	*Cobold, Cobold Crypto*	*Obveze, potraživanja te prihodi i rashodi za naknade od fondova kao što su naknada za upravljanje, te naknada za uspješnost. Ostale obveze, potraživanja, prihodi i rashodi od fondova pod upravljanjem, kada je primjenjivo.*

***** *Obzirom na veličinu Društva, pojedine fizičke osobe mogu imati dvije ili više uloga povezanosti, pa će se pojedina transakcija svrstati samo u jednu od kategorija vrsta povezanosti.*

****** *Obveze/ potraživanja otvorena na zadnji dan u godini mogu već prethodno biti ukalkulirana u rashode/ prihode.*

19.2. Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama Društva

Na temelju prethodno utvrđenih ključnih transakcija s neposredno povezanim osobama Društva u nastavku su prikazane ukupne vrijednosti transakcija po grupama povezanosti. Podaci za prihode i rashode odnose se na period cjelokupne izvještajne godine, dok se podaci za imovinu, obveze te za udjele u fondovima kojima Društvo upravlja odnose na vrijednosti posljednjeg dana izvještajne godine.

			2022. **'000 kn**	
Povezana osoba	***Imovina***	***Obveze***	***Prihodi***	***Rashodi***
ključno rukovodstvo	0	0	0	(810)
fond pod upravljanjem	163	(36)	1.131	0
fond pod poduprav ljanjem	102	0	848	0
Ukupno	**265**	**(36)**	**1.979**	**(810)**

			2021. **'000 kn**	
Povezana osoba	***Imovina***	***Obveze***	***Prihodi***	***Rashodi***
vlasnik	0	0	6	0
ključno rukovodstvo	0	0	0	(826)
fond pod upravljanjem	2.033	(25)	3.260	0
fond pod poduprav ljanjem	111	0	1.428	0
Ukupno	**2.144**	**(25)**	**4.695**	**(826)**

Osim iskazanih transakcija povezane osobe Društva imaju također i udjele u investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja, a vrijednost kojih je iskazana u financijskim izvještajima pojedinih fondova.

20. POLITIKA PRIMITKA

Politika primitaka Društva (u daljnjem tekstu: Politika) dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima pojedinog fonda te ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu fondova kojima upravlja, te je usklađena s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva, fondova kojima upravlja i ulagatelja te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa.

Nadzorni odbor Društva donosi i nadzire implementaciju temeljnih načela Politike. Članovi Uprave Društva koji su stručni u području politika primitaka i upravljanja rizicima donose Politiku uz suglasnost Nadzornog odbora te su odgovorni za provedbu Politike. Nadzorni odbor donosi odluke o ukupnom iznosu varijabilnih primitaka za sve zaposlenike Društva u poslovnoj godini za određeno razdoblje procjene, na pojedinačnoj osnovi o primicima članova Uprave i osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija i o smanjenju ili ukidanju varijabilnih primitaka zaposlenicima, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu primitaka, ako dođe do značajnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka Društva. Provođenje Politike najmanje jednom godišnje podliježe središnjoj i neovisnoj internoj provjeri

usklađenosti s politikama i procedurama vezanim uz primitke. Primici kontrolnih funkcija ovise o postignutim ciljevima povezanima s njihovim radnim zadacima, neovisno o uspješnosti poslovnih područja koja kontroliraju.

Društvo je na temelju odredbi Politike i na temelju trenutne organizacijske strukture procijenilo u 2022. godini sve svoje zaposlenike kao identificirane zaposlenike, odnosne one na koje se Politika primjenjuje. U 2022. godini kao ni u 2021. godini nije bilo isplata varijabilnih primitaka zaposlenicima Društva. U nastavku su prikazani iznosi koji su isplaćeni zaposlenicima tijekom 2021. i 2022. godine raščlanjeni prema kategorijama zaposlenika.

		2022.		**2021.**
		'000 kn		***'000 kn***
Kategorija	***Broj osoba****	***Iznos fiksnih primitaka (bruto)***	***Broj osoba***	***Iznos fiksnih primitaka (bruto)***
Više rukovodstvo	*2*	*810*	*2*	*826*
Osobe koje preuzimaju rizik	*2*	*384*	*2*	*308*
Kontrolne funkcije	*1*	*49*	*1*	*49*
Ostali zaposlenici	*5*	*296*	*4*	*212*
Ukupno		**1.539**		**1.395**

***Broj osoba odnosi se na broj osoba koje su tijekom godine bile zaposlene u Društvu. Ukupni broj osoba do kolovoza 2022. godine je iznosio 8, potom je zaposlena jedna osoba u Back office-u koja je u istom mjesecu i otkazala ugovor o radu zbog privatnih razloga (selidba u drugu Državu). U rujnu 2022. godine otišla je jedna osoba, te je u studenom na njeno mjesto zaposlena druga osoba. Na 31.12.2022. godine u Društvo je zaposleno 8 osoba.*

21. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBVEZE

Društvo nema preuzetih ugovornih obveza osim financijskih obveza iz poslovnog najma i najma poslovnog vozila koji su objašnjeni u ***Bilješci 11 „Oprema, namještaj, nematerijalna i materijalna imovina“,*** a koji su sukladno MSFI 16 iskazani kao imovina s pravom uporabe.

Također, Društvo na datum bilance nije bilo tuženik u sudskim sporovima.

22. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Društvo je u veljači 2023. godine Agenciji podnijelo zahtjev za promjenom kategorije UAIF-a iz malog u veliki UAIF.

Društvo trenutno posluje u svojstvu malog UAIF-a temeljem Rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) Klasa: UP/I 972-02/21-01/54, Urbroj: 326-01-22-22-19 od dana 17. ožujka 2022. godine. Društvo je prethodno od osnutka poslovalo u svojstvu velikog UAIF-a te je bez obzira na

promjenu kategorije UAIF-a poslovanje Društva i nadalje funkcionalno i organizacijski posloženo na način da može osigurati ispunjavanje svih regulatornih zahtjeva koji se primjenjuju na veliki UAIF.

Društvo je na dan 13. veljače 2023. godine Agenciji podnijelo zahtjev za izdavanjem odobrenja za osnivanje SQ Venture, alternativnog investicijskog fonda poduzetničkog kapitala s privatnom ponudom (dalje: SQV) čija će najviša imovina iznositi 20.000.000,00 EUR. Dana 17.3.2023. godine Agencija je donijela Rješenje (Klasa: UP/I 992-02/23-01/13, Urbroj: 326-01-40-42-23-5) kojim se Društvu izdaje odobrenje za osnivanje i upravljanje SQ Venture fondom. S obzirom na vrstu SQV fonda Društvo planira udjele navedenog fonda distribuirati fizičkim osobama koje se mogu okarakterizirati kao „HNWI" (High-Net-Worth-Individual) te institucionalnim investitorima, između ostalog i društvima koja bi ulazila u neku od kategorija mirovinsko osiguravajuće društvo, obvezno mirovinsko društvo i dobrovoljno mirovinsko društvo, a koji će biti ocijenjeni primjerenima na temelju procjene primjernosti Društva. Sukladno regulatornom okviru kojim se uređuje poslovanje mirovinskih fondova i društava, za neke od navedenih kategorija je propisano da mogu isključivo ulagati u AIF-ove kojima upravlja srednji ili veliki UAIF.

Iako Društvo trenutno, pa ni u slučaju prikupljanja najviše imovine SQV fonda, ne prelazi prag za srednji ili veliki UAIF, ipak sukladno članku 19. stavku 3. ZAIF-a Društvo je Agenciji podnijelo zahtjev za promjenom kategorije UAIF-a kako bi osiguralo što bolje uvjete za prikupljanje najviše imovine SQV fonda. Dana 24.3.2023. godine Agencija je donijela Rješenje (Klasa: UP/I 992-02/23-01/13, Urbroj: 326-01-40-42-23-5) kojim se Društvu izdaje odobrenje za rad velikog UAIFA-a.

Osim prethodno navedenog, nije bilo značajnih događaja za Fond nakon datuma izvještaja o financijskom položaju.

Prilog 1 – Financijski izvještaji sastavljeni sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 13/19)

Osnovni financijski izvještaji koji su pripremljeni u skladu s formom koja je Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim fondovima (Narodne novine: 13/19, dalje: Pravilnik o izvještajima DZU AIF):

1. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti,
2. Izvještaj o financijskom položaju,
3. Izvještaj o novčanim tokovima,
4. Izvještaj o promjeni kapitala.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI

Konto	Pozicija		01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2022 - 31.12.2022
	Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35+AOP38)	31	**4.688.139,04**	**1.978.594,97**
700	Naknada za upravljanje	32	2.557.403,14	1.928.967,97
700x	- UCITS fondom	33	0,00	0,00
700y	- alternativnim investicijskim fondom	34	2.557.403,14	1.928.967,97
702	Prihod od ulaznih naknada	35	0,00	0,00
702x	- UCITS fonda	36	0,00	0,00
702y	- alternativnog investicijskog fonda	37	0,00	0,00
703	Prihod od izlaznih naknada	38	0,00	49.627,00
703x	- UCITS fonda	39	0,00	0,00
703y	- alternativnog investicijskog fonda	40	0,00	49.627,00
701+709	Ostali prihodi	41	2.130.735,90	0,00
	Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima (AOP40+ AOP41)	42	**-17.812,50**	**-52.464,07**
-642	Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	43	0,00	0,00
-640-641-643	Ostali rashodi	44	-17.812,50	-52.464,07
	Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 +AOP39)	45	**4.670.326,54**	**1.926.130,90**
71-644	Neto prihod od upravljanja portfeljem	46	0,00	0,00
72	Prihod od investicijskog savjetovanja	47	0,00	0,00
-60-61-62-63-65	Opći i administrativni troškovi poslovanja	48	-2.333.676,55	-2.490.373,66
	Neto financijski rezultat (∑ od AOP47 do AOP50)	49	**-9.081,47**	**95.189,28**
73-680	Neto prihod od kamata	50	-16.194,07	-17.593,79
74-681	Neto tečajne razlike	51	55.816,85	64.466,62
752-661	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	52	-48.374,25	48.316,45
73+750+751+759+76-660-669-670	Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	53	-330,00	0,00
77+78-+76-671-69	Ostali prihodi i rashodi	54	52.376,15	6.194,68
	Ukupni prihodi	55	4.808.613,65	2.119.382,23
	Ukupni rashodi	56	-2.428.668,98	-2.582.241,03
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP45+AOP46+AOP51)	57	**2.379.944,67**	**-462.858,80**
	Porez na dobit	58	242.772,10	-41.859,90
	Dobit ili gubitak (AOP54 – AOP55)	59	**2.137.172,57**	**-420.998,90**
	Ostala sveobuhvatna dobit (∑ od AOP58+AOP63)	60	**0,00**	**0,00**
	Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (∑ od AOP59 do AOP62)	61	**0,00**	**0,00**
	Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnina, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	62		
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	63		
	Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	64		
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	65		
	Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP64+AOP67+AOP70)	66	**0,00**	**0,00**
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP65+AOP66)	67	**0,00**	**0,00**
	-nerealizirani dobici/gubici	68		
	-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	69		

	Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP68+AOP69)	70	**0,00**	**0,00**
	-dobici/gubici	71		
	-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	72		
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	73		
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56+AOP57)	74	**2.137.172,57**	**-420.998,90**
	Dodatak**	75		
	Pripisano imateljima matice	76		
	Pripisano manjinskom interesu	77		

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

(u kunama)

Pozicija		AOP	31.12.2021	31.12.2022
AKTIVA				
Konto	**IMOVINA**	1		
10+13*	Novčana sredstva	2	2.202.294,01	2.149.439,79
30+31+13*	Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0,00	0,00
32+13*	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	0,00	0,00
11	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	2.143.069,73	273.654,72
12+13+14+15+16+17	Ostala potraživanja	6	126.303,66	227.936,89
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	604.633,04	460.541,83
00	Nematerijalna imovina	8	7.500,00	67.237,19
19x	Odgođena porezna imovina	9	0,00	41.859,90
02+03+19 (osim 19x)	Ostala imovina	10	14.614,64	19.341,50
	Ukupna imovina (∑ od AOP2 do AOP10)	11	**5.098.415,08**	**3.240.011,82**
98	**IZVANBILANČNI ZAPISI**	12	0,00	0,00
PASIVA				
Konto	**KAPITAL I OBVEZE**	13		
	Kapital i rezerve (∑ od AOP15 do AOP20)	14	**4.157.796,75**	**2.579.001,10**
90	Temeljni kapital	15	3.000.000,00	3.000.000,00
91+ 92+94	Rezerve kapitala	16	0,00	0,00
93x	Rezerve fer vrijednosti	17	0,00	0,00
93y	Ostale revalorizacijske rezerve	18	0,00	0,00
950+951	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	-979.375,82	0,00
952+953	VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	20	2.137.172,57	-420.998,90
	Obveze (∑od AOP22 do AOP25)	21	**940.618,33**	**661.010,72**
20	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	28.402,62	9.169,99
21+23*	Financijske obveze	23	560.185,32	429.735,84
24+25+26+27+28+29 (osim 29x)	Ostale obveze	24	352.030,39	222.104,89
29x	Odgođene porezne obveze	25	0,00	0,00
	Ukupno kapital i obveze (∑ AOP14 + AOP21)	26	**5.098.415,08**	**3.240.011,82**
99	**IZVANBILANČNI ZAPISI**	27	0,00	0,00
	Pripisano imateljima matice	29	0,00	0,00
	Pripisano manjinskom interesu	30	0,00	0,00

** obračunata kamata po financijskom instrumentu*

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

(u kunama)

Pozicija	AOP	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2022 - 31.12.2022
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (∑ AOP109 do AOP123)	**114**	**1.032.463,36**	**1.180.615,33**
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	115	2.379.944,67	-420.998,90
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	116	147.952,73	160.833,21
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	117	0,00	0,00
Rezerviranja	118	0,00	0,00
Prihodi od kamata	119	0,00	0,00
Rashodi od kamata	120	0,00	0,00
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	121	330,00	0,00
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	122	48.374,25	-48.316,45
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i porfeljima	123	-1.826.829,89	1.840.505,89
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	124	-89.568,83	-83.020,94
Izdaci od kamata	125	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	126	28.006,19	-46.586,76
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i porfeljima	127	20.391,32	-19.232,63
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	128	323.862,92	-61.291,07
Plaćen porez na dobit	129	0,00	-141.277,02
Neto novčani tokovi od investicijskih akivnosti (∑ AOP125 do AOP134)	**130**	**-492.729,97**	**-75.767,86**
Primici od prodaje financijskih instrumenata	131	0,00	0,00
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	132	0,00	0,00
Primici od kamata	133	40,10	711,33
Primici od dividendi	134	0,00	0,00
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	135	0,00	0,00
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	136	0,00	0,00
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	137	-22.428,92	-76.479,19
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	138	0,00	0,00
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	139	0,00	0,00
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	140	-470.341,15	0,00
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (∑ AOP136 do AOP144)	**141**	**0,00**	**-1.157.796,76**
Uplate vlasnika društva za upravljanje	142	0,00	0,00
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	143	0,00	0,00
Isplata dividende ili udjela u dobiti	144	0,00	-1.157.796,76
Primici od kredita	145	0,00	0,00
Izdaci za otplatu primljenih kredita	146	0,00	0,00
Primici po izdanim financijskim instrumentima	147	0,00	0,00
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	148	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	149	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	150	0,00	0,00
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (aop108+aop124+aop135)	**151**	**539.733,39**	**-52.949,29**
Novac na početku razdoblja	152	1.666.521,01	2.206.254,40
Novac na kraju razdoblja (aop145+aop146)	**153**	**2.206.254,40**	**2.153.305,11**

IZVJEŠTAJ O PROMJENI KAPITALA

(u kunama)

Kapital i rezerve Pozicija	Raspodjeljivo vlasnicima matice							
	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima	**Ukupno kapital i rezerve**
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	3.000.000,00	0,00	0,00	0,00	-812.673,13	-166.702,69	0,00	**2.020.624,18**
Promjena računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	**3.000.000,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**-812.673,13**	**-166.702,69**	**0,00**	**2.020.624,18**
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.137.172,57	0,00	**2.137.172,57**
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	166.702,69	-166.702,69	0,00	**0,00**
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**166.702,69**	**1.970.469,88**	**0,00**	**2.137.172,57**
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	**3.000.000,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**-645.970,44**	**1.803.767,19**	**0,00**	**4.157.796,75**
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	3.000.000,00	0,00	0,00	0,00	-645.970,44	1.803.767,19	0,00	**4.157.796,75**
Promjena računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**

Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	**3.000.000,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**-645.970,44**	**1.803.767,19**	**0,00**	**4.157.796,75**
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-420.998,90	0,00	**-420.998,90**
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	645.970,44	-645.970,44	0,00	**0,00**
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**645.970,44**	**-1.066.969,34**	**0,00**	**-420.998,90**
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.157.796,75	0,00	**-1.157.796,75**
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	**3.000.000,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**-420.998,90**	**0,00**	**2.579.001,10**

Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja sastavljenih u skladu s Pravilnikom o izvještajima DZU AIF

Računovodstveni propisi Agencije temelje se na MSFI-jevima.

Glavne razlike između računovodstvenih propisa Agencije te zahtijeva za priznavanjem, mjerenjem i objavom po MSFI odnose se na objave u financijskim izvještajima koji zahtjeva MSFI 1: „Prezentiranje financijskih izvještaja" te objave koje su zahtijevane Pravilnikom o izvještajima DZU AIF.

Osnove razlike su sljedeće:

- U financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-jevima moguće su manje razlike u odnosu na financijske izvještaje sastavljene sukladno Pravilniku o izvještajima DZU AIF zbog zaokruživanja na tisuće kuna u financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-jevima;
- Amortizacija materijalne imovine i umanjenje vrijednosti nematerijalne imovine prikazani su zajedno u financijskim izvještajima sukladno Pravilniku o izvještajima DZU AIF, dok su u financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-jevima prikazani zasebno unutar linije „Rashodi od poslovanja";
- Razlike u pozicijama povećanja ili smanjenja stavki u Izvještaju o novčanim tokovima sukladno Pravilniku o izvještajima DZU AIF nastaju zbog razlika u pozicijama imovine i obveza čija razlika se uzima u obzir, te zbog različitog prikaza tih pozicija u financijskim izvještajima u skladu s MSFI u odnosu na izvještaj koji je sastavljen u skladu s Pravilnikom o izvještajima DZU AIF;
- Razlike u izvještajima sastavljenim u skladu s Pravilnikom o izvještajima DZU AIF i izvještajima sastavljenim u skladu s MSFI razlikuju se u prikazu prethodne izvještajne godine za razlike koje se odnose na kreditne gubitke u skladu s MSFI 9.